

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Financial Statements
as at 31 March 2021

prepared in accordance with
International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union (EU)

Content

Independent auditors report	1 - 3
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period ended 31 March 2021	4
Statement of financial position as at 31 March 2021.	5
Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2021	6
Statement of cash flows for the period ended 31 March 2021	7
Notes to the financial statements the period ended 31 March 2021	8 - 44



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

To the Owners and Directors of Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2021, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2021, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

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 *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company'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 statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' 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 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 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's 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 Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



We communicate with those charged with governance 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 and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the financial statements, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, 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.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report on the audit of the financial statements.

When we obtain the Annual Report of the Company, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements we will express an opinion as to whether, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 March 2021 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the other information in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

28 June 2021
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96




Responsible auditor:
Ing. Peter Žoldák
License UDVA No. 1061

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.**Statement of profit or loss and other comprehensive income
for the period ended 31 March 2021***in thousands of EUR*

	Note	2021	2020
Revenues	8	269,614	279,386
Other income	9	169	-
Cost of material and utilities	10	(13,849)	(14,265)
Services	11	(45,706)	(63,729)
Employee costs	12	(98,351)	(100,123)
Depreciation and amortisation	13	(92,862)	(79,442)
Other expenses		(1,139)	(1,364)
Operating profit		17,876	20,463
Finance expenses	14	(4,825)	(5,019)
Finance expenses, net		(4,825)	(5,019)
Profit before income tax		13,051	15,444
Income tax	15	(1,993)	(1,341)
Profit for the period		11,058	14,103
Other comprehensive income / (expenses)		-	-
Total comprehensive income for the period		11,058	14,103

The notes on pages from 8 to 44 are an integral part of these financial statements.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.
Statement of financial position as at 31 March 2021
in thousands of EUR

Balance sheet as at	Note	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Non-current assets				
Property, plant and equipment	16	984,808	1,092,470	1,066,300
Right of use assets	17	24,221	25,237	21,958
Intangible assets	18	21,818	26,010	28,689
Total non-current assets		1,030,847	1,143,717	1,116,947
Current assets				
Inventories	19	10,945	10,284	5,666
Trade and other receivables	20	60,594	47,128	42,789
Cash and cash equivalents	21	116	320	776
Income tax receivable		-	-	2,126
Other assets	23	3,213	3,578	6,068
Total current assets		74,868	61,310	57,425
Total Assets		1,105,715	1,205,027	1,174,372
Equity attributable to shareholders				
Share capital		625,005	625,005	625,005
Legal reserve fund		844	174	-
Other reserves		23,168	12,779	(1,149)
Total Equity	24	649,017	637,958	623,856
Non-current liabilities				
Lease liabilities	25	21,051	22,631	21,038
Other long-term liabilities	26	1,809	610	1,549
Deferred tax liability	27	4,302	2,309	967
Total non-current liabilities		27,162	25,550	23,554
Current liabilities				
Short-term borrowings	28	361,208	415,544	401,137
Trade and other liabilities	29	46,642	107,705	117,399
Lease Liabilities	25	2,960	2,227	1,218
Income tax liability		-	-	-
Other current liabilities	30	18,726	16,043	7,208
Total current liabilities		429,536	541,519	526,962
Total equity and liabilities		1,105,715	1,205,027	1,174,372

The notes on pages from 8 to 44 are an integral part of these financial statements.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2021

in thousands of EUR

	31-Mar-20	Profit for the period	Dividends	Profit distribution	31-Mar-21
Share capital	625,005	-	-	-	625,005
Legal reserve fund	174	-	-	670	844
Retained earnings	(1,323)	-	-	13,433	12,110
Retained earnings from previous periods	5,030	-	-	12,731	17,761
Accumulated losses from previous periods	(6,353)	-	-	702	(5,651)
Total comprehensive income / (loss) for the period	14,103	11,058	-	(14,103)	11,058
Total Equity	637,959	11,058	-	-	649,017

Statement of changes of equity for the period ended 31 March 2020

	01-Apr-19	Profit for the period	Dividends	Profit distribution	31-Mar-20
Share capital	625,005	-	-	-	625,005
Legal reserve fund	-	-	-	174	174
Retained earnings	(4,340)	-	-	3,016	(1,323)
Retained earnings from previous periods	1,723	-	-	3,307	5,030
Accumulated losses from previous periods	(6,063)	-	-	(291)	(6,353)
Total comprehensive income / (loss) for the period	3,190	14,103	-	(3,190)	14,103
Total Equity	623,855	14,103	-	-	637,959

The notes on pages from 8 to 44 are an integral part of these financial statements.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.
Statement of cash flows for the period ended 31 March 2021
in thousands of EUR

For the year ended 31 March	Note	2021	2020
Cash generated from operations			
Profit for the period		11,058	14,103
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation	13	92,862	79,442
Value adjustment to inventory	19	135	446
Unrealised exchange losses		80	110
Unrealised exchange gains		(19)	(25)
Interest expense	14	3,431	3,711
Interest expense from lease contracts	14	1,319	1,208
Income tax	15	1,993	1,341
Change of accruals	26	505	0
Other non-cash items		0	0
Cash generated from operation before changes in working capital		111,364	100,336
Changes of working capital:			
(Increase) / decrease in trade and other receivables	20, 23	(10,947)	(2,165)
(Increase) / decrease in inventory	19	(661)	(4,618)
Increase / (decrease) in trade and other liabilities	26,29,30	(192)	(14,922)
Cash generated from operations		99,564	78,631
Interest paid		(3,447)	(3,705)
Interest received		0	0
Income tax paid		0	2,126
Net cash inflow from operating activities		96,117	77,052
Cash flow from investing activities			
Payments for property, plant and equipment	16	(74,400)	(154,924)
Government grants received	16	35,959	65,420
Net cash (outflow) from investing activities		(38,441)	(89,504)
Cash flow from financing activities			
Repayment of loans	28	(54,336)	14,407
Repayment of lease liabilities	25	(2,227)	(1,218)
Repayment of interest on lease contracts		(1,317)	(1,193)
Net cash (outflow) from financing activities		(57,880)	11,996
Net (decrease) in cash and cash equivalents		(204)	(456)
		0	0
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	21	320	776
Cash and cash equivalents at the end of the year		116	320

The notes on pages from 8 to 44 are an integral part of these financial statements.

1. GENERAL INFORMATION

Legal name and registered office of the company:

Jaguar Land Rover Slovakia s. r. o.
Vysoká 2/B
811 06 Bratislava

Jaguar Land Rover Slovakia. s r. o. (hereafter referred to as the "Company") was established on 27 August 2015 and was registered in the Commercial Register on 11 September 2015 (Commercial Register of the District Court Bratislava I in Bratislava, Section Sro, file 106220/B).

The principal activities of the Company comprise:

- production of motor vehicles
- purchase of goods for sale to final consumer (retail) or other business operator (wholesale)
- intermediary activity in area of trade
- intermediary activity in area of services
- advertising and marketing services
- production of basic metal products
- operating non-hazardous waste management

Information on unlimited liability

The Company is not a partner with unlimited liability in other companies according to Article 56 (5) of the Commercial Code or similar provisions of other legislation.

Date of approval of the Financial Statements for the preceding accounting period

The Financial Statements of the Company as of 31 March 2020, for the preceding accounting period, were approved by the shareholders at the Company's general meeting on 15 October 2020.

Number of employees

The average recalculated number of employees of the Company was 3,362 in the accounting period ended 31 March 2021 (2,745 in the accounting period ended 31 March 2020).

As of 31 March 2021, the number of employees was 3,571, including 8 managers (as of 31 March 2020, the number of employees was 3,393, including 7 managers).

Date of approval of the Financial Statements for issue

The Financial Statements of the Company as of 31 March 2021, was approved for authorised for issue by statutory body of the Company on 28 June 2021.

The statutory body of the Company can change these financial statements until the date of approval by the shareholders at the Company.

Legal reason for the preparation of the Financial Statements

The Financial Statements of the Company as of 31 March 2021 prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17 (2) and Article 17 (6) of Act of the National Council of the Slovak Republic No. 431/2002 Coll. on Accounting (hereafter referred to as the "Act on Accounting") for the accounting period from 1 April 2020 to 31 March 2021.

The Financial Statements are intended for users who possess adequate knowledge of business and economic activities and bookkeeping and who analyse this information with appropriate care. The Financial Statements do not, and cannot, provide all information that may be needed by existing and potential investors, providers of credits and loans, and other creditors. These users must obtain relevant information from other sources.

Appointment of the auditor

On 15 October 2020, the general meeting appointed KPMG Slovensko spol. s r.o. as the auditor of the Financial Statements for the accounting period from 1 April 2020 to 31 March 2021.

Information on the accounting entity bodies

Statutory representatives	Paul Anthony Goff Grant Alexander McPherson Russell Stephen Leslie
---------------------------	--

Information on the shareholders of the Company

Until 31 March 2021, the structure of shareholders of the Company was as follows:

	Ownership interest in share capital	
	EUR	%
Jaguar Land Rover Limited	625,004,250	99.9999%
Jaguar Land Rover Holdings Limited	750	0.0001%
Celkom	625,005,000	100.0000%

Information on the Group

The financial statements of the Company are included in the consolidated financial statements of the company Jaguar Land Rover Automotive PLC. The registered office is Abbey Road, Whitley, Coventry CV3 4LF, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland. The consolidated financial statements are available at the registered office of the listed company. These consolidated financial statements are included in the consolidated financial statements of the concern Tata motors. The consolidated financial statements of the concern Tata Motors are prepared by the company Tata Motors Limited, 82 Mahakali Caves Road, 400093 Mumbai. The consolidated financial statements for the period ended 31 March 2020 have been approved and published on 15 June 2020 and are available at the registered office of the listed companies.

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

The Financial Statements of the Company as of 31 March 2021 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS/EU). These are the first financial statements of the Company prepared in accordance with IFRS/EU and IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards* has been applied.

An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Company is provided in note 34.

3. BASIS OF PREPARATION

The Financial Statements have been prepared using the going concern assumption.

Management of the Company received support letter from the parent company dated 15 June 2021. The parent company, Jaguar Land Rover Limited, believes that it has or will have adequate resources to provide this funding and undertake to continue to provide such financial and other support as necessary to the Company at least for the next twelve months from the date of this letter, to enable the Company to continue to trade

and to meet its obligations. The parent company will not request repayment of due amounts before the Company has sufficient resources to do so

Impact of COVID19 pandemic

The World Health Organization declared the coronavirus outbreak a pandemic on March 11, 2020, and the Slovak government declared a state of emergency on 16 March 2020. Responding to the potentially serious threat the COVID – 19 presents to public health, the Slovak government authorities have taken measures to contain the outbreak, including introducing restrictions on the cross-borders movement of people, entry restrictions on foreign visitors and the 'lock-down' of certain industries, pending further developments. In particular, airlines and railways suspended transport of people, schools, universities, restaurants, cinemas, theatres and museums and sport facilities, retailers excluding food retailers, grocery stores and pharmacies were closed. In addition, major manufacturers in the automotive industry decided to shut-down their operations in both Slovakia and other European countries. Some businesses in Slovakia have also instructed employees to remain at home and have scaled down or temporarily suspended business operations. The Slovak government cancelled the state of emergency on 15 May 2021.

The wider economic impacts of these events include:

- disruption to business operations and economic activity in Slovakia, with a cascading impact on both upstream and downstream supply chains;
- significant disruption to businesses in certain sectors, both within Slovakia and in markets with high dependence on a foreign supply chain as well as export-oriented businesses with high reliance on foreign markets. The affected sectors include trade and transportation, travel and tourism, entertainment, manufacturing, construction, retail, insurance, education and the financial sector;
- significant decrease in demand for non-essential goods and services;
- increase in economic uncertainty, reflected in more volatile asset prices and currency exchange rates.

The Company operates in automotive sector, which has been significantly impacted by the COVID – 19. The production of the Company has been stopped from 20 March to 11 May 2020. Based on the publicly available information at the date these financial statements were authorized for issue, management considered potential development of the outbreak and its expected impact on the entity and economic environment in which the entity operates, including the measures already taken by the Slovak government and governments in other countries where the entity's major business partners and customers are located.

In order to keep the operation and liquidity of the Company, management has already initiated actions aimed at mitigating the risks, which notably include:

- training of all Company employees to adhere strict preventive hygiene standards to prevent spread of COVID – 19,
- providing of protective work equipment and disinfectants,
- introduction of staffing measures to minimize contact between employees, including introduction of work from home,
- introduction of Company management steps to maintain maximum employment rate.

Based on currently publicly available information, the Company's current KPI's and in view of the actions initiated by management, the management does not anticipate a direct immediate and significant adverse impact of the COVID - 19 outbreak on the Company, its operations, financial position and operating results. However the management cannot preclude the possibility that extended lock down periods, an escalation in the severity of such measures, or a consequential adverse impact of such measures on the economic environment the Company operates in will not have an adverse effect on the Company, and its financial position and operating results, in the medium and longer term. Management continues to monitor the situations closely and will respond to mitigate the impact of such events and circumstances as they occur. Management concluded that the range of possible outcomes considered at arriving at this judgment does not give rise to material uncertainties related to events or conditions that may cast significant doubt on the ability of the Company to continue as a going concern.

Semi-conductor shortage

The automotive industry has been experiencing a global shortage in the supply of semiconductors, primarily as a result of disruption to production from Covid-19. Although the shortage did not have a material impact on our production and sales in financial year ended 31 March 2021, the ongoing supply disruption of semi-conductors, impacting most industries, is having an impact on our production in Q1 and is expected to continue into Q2 of financial year ending 31 March 2022. The management is monitoring the situation closely and working with suppliers to minimise the impact of the disruption and intend to catch back as much lost production as possible when supply capacity improves in the second half of financial year ending 31 March 2022.

Basis of measurement

Financial statements have been prepared on the historical cost basis.

Functional and presentation currency

Financial statements are presented in euro, which is the Company's functional currency. All financial information presented in euro has been rounded to the nearest thousand.

Use of estimates and judgments

The preparation of the Financial Statements in accordance with IFRS/EU requires that the Company management make judgments, estimates, and assumptions that affect the application of the accounting policies and accounting principles and the amounts of assets, liabilities, income, and expenses. These estimates and related assumptions are based on historical experience and various other factors believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis for assessing the carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Therefore, actual results may differ from these estimates.

These estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are not recognized retrospectively, but instead in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

The management of the Company is not aware of material estimates and judgements where there is a risk of significant adjustment to value of assets and liabilities in following accounting periods.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements and in preparing the opening IFRS statement of financial position at 1 April 2019 for the purposes of the transition to IFRS/EU.

a) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to functional currency at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in profit or loss statement.

b) Property, plant and equipment

i. Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset.

Interest costs incurred for constructed assets are not capitalised.

When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and are recognised net within other income in profit or loss.

ii. Subsequent costs

Subsequent costs are capitalized only if it is probable that the future economic benefits embodied within the item of the property, plant and equipment will flow to the Company and its cost can be measured reliably.

iii. Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable amount, which is the cost of an asset, or other amount substituted for cost, less its residual value.

Depreciation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Depreciation commences when the asset is available for use. Acquired property, plant and equipment is not depreciated.

The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows:

	Estimated useful life in years	Depreciation method	Annual rate of depreciation in %
Structures	5 to 30	straight-line	3.3 to 20
Individual movable assets and sets of movable assets	5 to 15	straight-line	6.7 to 15
Low-value non-current tangible assets	diverse	one-off depreciation	100

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year-end and adjusted if appropriate.

iv. Impairment review

Factors that are considered important for a review of asset impairment include:

- technological advances;
- significant underperformance relative to historical or projected future operating results;
- significant changes in the manner of use of the Company assets or an overall change in the Company strategy;
- product obsolescence.

If the Company determines that, based on the existence of one or several asset impairment indicators, it can be assumed that the value of an asset has decreased compared to its carrying value, it calculates the asset impairment on the basis of estimates of projected net discounted cash flows that are expected from the asset,

including its possible sale. The estimated impairment could prove insufficient if the analysis overestimated cash flows or if conditions change in the future. For more information see Note g) Impairment.

c) Intangible assets**i. Recognition and measurement**

Intangible assets have definite useful life and are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses (see also Note g) Impairment).

ii. Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in profit or loss as incurred.

Development activities involve a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes. Development expenditure is capitalised only if development costs can be measured reliably, the product or process is technically and commercially feasible, future economic benefits are probable, and the Company intends to and has sufficient resources to complete development and to use or sell the asset. The expenditure capitalised includes the cost of materials, direct labour, overhead costs that are directly attributable to preparing the asset for its intended use and borrowing costs on qualifying assets. Other development expenditure is recognised in profit or loss as incurred.

Capitalised development expenditure is measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

iii. Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure, including expenditure on internally generated goodwill and brands, is recognised in profit or loss as incurred

iv. Amortisation

Amortisation is calculated over the cost of the asset.

Amortisation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets from the date that they are available for use.

The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows:

	Estimated useful life in years	Amortization method	Annual rate of amortization in %
Software	8	straight-line	12.5
Low-value non-current intangible assets	diverse	one-off amortization	100

v. Impairment review

Impairment review of intangible assets follows the same methodology as described in section Impairment review of property, plant and equipment above in Note b) iv above and Note g.).

d) Leases (Company as a Lessee)

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified assets for the period of

time in exchange for consideration. To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Company assesses whether:

- the contract involves the use of identified asset – this may be specified explicitly or implicitly
- the Company has the right to obtain substantially all of the economic benefits from the use of the asset throughout the period of use; and
- the Company has the right to direct the use of the asset

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease and a non-lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices. This is for land and buildings. However, for the leases of cars the Company has elected not to separate non-lease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises of the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is allocated, less any lease incentives received. The company has no lease contract that include an obligation for costs to dismantle and remove a leased asset, restore the site on which it is located or restore the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease that would require recognition of a provision IAS 37.

In determining the lease term, the Company considers the length of the lease term and early termination or extension option of contract. In assessing the likelihood of exercise extension or early termination option of lease term the Company consider all relevant facts and circumstances that provide economic impulse to exercise (not exercise) those options. The period by which the contract can be extended (or period which follows after early termination option of contract) will be included in the lease term only if the Company is sufficiently certain that the extension will be exercised.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy b) iv above and in accounting policy g).

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Company's incremental borrowing rate. Generally, the Company uses its incremental borrowing rate as a discount rate. The lease liability is measured at amortised cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments. Subsequent to initial measurement, the liability will be reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes in in-substance fixed payments. When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right-of-use asset, or profit and loss if the right-of-use asset is already reduced to zero. During the financial year the Company has not accounted for any lease liability remeasurement.

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for all types of lease contract with lease period less than 12 months. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for lease contract with value of leased asset less than 5 thousand EUR. Value of the leased asset is based on assumption that it is new asset. Option not to recognise right-of-use asset and lease liability is not used when it is not possible to determine value of such asset.

The Company discloses right-of-use assets in the statement of financial position together with property, plant and equipment, and lease liabilities under non-current and current liabilities. Lease are presented in the statement of cash flow as follows:

- Payment of lease liability within cash flows from financing activities,
- Payment of interest on lease liabilities as part of cash flows from operating activities (requirement under IAS 7 to disclose the interest paid)
- Payments for short term leases, low value assets leases and payment variable lease as part of cash flows from operating activities.

e) Financial instruments

The Company recognises financial assets and financial liabilities in accordance with IFRS 9 categories. The Company assesses whether these are derivative or non-derivative financial instruments.

i. Non-derivative financial assets

The management of the Company classifies a financial asset on its initial recognition. The classification may change only if the business model changes. In such case financial asset is reclassified on the first day of the reporting period following the change of the business model.

At initial recognition the Company classifies its financial assets into 'amortized cost' measurement category. A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

Business model assessment

The Company makes an assessment of the objective of the business model in which a financial asset is held.

The assessment includes:

- The stated policies and objectives for the financial asset and the operation of these policies in practice;
- How the performance of the financial asset is evaluated and reported to the management of the Company;
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial asset held within that business model) and how those risks are managed by the Company;
- How managers of the business are compensated (e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected);
- The frequency, volume and timing of sales of financial assets in prior periods, the reasons for such sales and expectations about future sales activity.

Transfers of financial assets to third parties in transactions that do not qualify for derecognition are not considered sales for this purpose.

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest

For the purpose of this assessment „principal“ is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. „Interest“ is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated

with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interests, the Company considers the contractual terms of the instrument. For example, whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. The assessment also includes:

- Contingent events that would change the amount or timing of cash flows;
- Prepayments and extension features;
- Terms that limit the Company's claims to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse features).

Financial assets at amortized cost include trade and other receivables and cash and cash equivalents. The receivables are considered to be held within a „held-to-collect“ business model and are continuously recognized by the Company.

Subsequent measurement and gains and losses

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.

Derecognition

Financial asset is derecognized when

- a) the asset is collected or contractual rights to the cash flows from the asset otherwise expired; or
- b) the Company transferred the rights to receive the cash flows from the financial asset or it agreed to transfer the cash flows from this asset immediately after it received the cash flows, while
 - it transferred substantially all risks and rewards of ownership of the financial asset; or
 - it neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of ownership and it did not retain control of the financial asset. The control is retained if the contractual party does not have the practical ability to sell this asset to other independent party without other restrictions.

ii. Non-derivative financial liabilities

Non-derivative financial liabilities are recognized initially at fair value less directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition they are stated at amortized cost using the effective interest method.

The Company classifies non-derivative financial liabilities into the category of other financial liabilities.

Loans and borrowings

Interest-bearing borrowings are recognized initially at fair value less directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortized cost with any difference between the initial carrying value and redemption value being recognized in profit or loss over the period of the borrowings on an effective interest basis.

Trade payables and other financial liabilities

Trade and other financial liabilities are recognized initially at fair value. Subsequent to initial recognition they are stated at amortized cost.

f) Inventory

Inventory is valued at the lower of the following: its acquisition cost (purchased inventory) or conversion cost (own work capitalized), or its net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price of inventory less the estimated costs of its completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Acquisition cost includes the price at which inventory has been acquired plus costs related to the acquisition (customs duty, transport, insurance, commissions, etc.) less credit notes, early payment discounts, rebates, price discounts, bonuses, etc. Interest on loans is not capitalized.

Disposal of inventory is recorded at the value determined as the weighted arithmetic average.

Conversion cost includes direct costs (direct material, direct labour, and other direct costs) and part of indirect costs directly related to own work capitalized (production overheads). Production overheads are included in the conversion cost based on the stage of production (adjust to the existing situation). Administrative overheads and selling costs are not included in the conversion cost. Interest on loans is not capitalised.

The amount of any write-down of inventories to net realizable value and all losses of inventories are recognized as an expense in the period the decrease in realizable value or loss occurs

g) Impairment

Non-derivative financial assets

The Company recognises impairment of trade receivables, contract assets and other receivables based on expected credit loss ("ECL") model based on their lifetime. Lifetime ECL represents the expected credit losses that will result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

The Company assesses impairment risk for group on non-derivative financial assets with similar risk assessment (i.e. for trade receivables based on individual customer segments) at the reporting date. Expected impairment is based predominantly on overdue days for individual groups of non-derivative financial assets throughout their lifetime. When determining the impairment, the Company assesses relevant information available. The assessment comprises quantitative and qualitative analysis of information, historical experience of the Company, credit ratings and expected future development.

The Company considers impairment risk of non-derivative financial asset to increase significantly when its more than 30 days overdue. The Company considers non-derivative financial asset to be impaired, when one of the following criteria is met.

- the assets of the debtor have been declared bankrupt or a similar event has occurred, which indicates significant financial difficulties of the counterparty and the likelihood of non-payment by the debtor, or
- the receivables of debtor were restructured under conditions that the Company would not normally have considered, or
- based on the assessment of the managers responsible for credit risk management, there has been an objective impairment of non-derivative financial assets and it is unlikely that the debtor will pay its obligations to the Company in full.

The Company impairs non-derivative financial assets, when based on any one or more of the above criteria, it does not expect to be repaid by the debtor. Part of the impaired non0derivative financial asset may later be paid by the debtor, for example based on a court decision. In this case, the amount paid is recognized in profit or loss statement.

The maximum exposure to non-derivative financial assets at the balance sheet date is their carrying amount recognised in the financial statements.

Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, other than property, plant and equipment (refer to note b) iv), intangible assets (refer to note c) v), right-of-use assets (refer to note d) i), inventories and deferred tax assets (refer to note k) ii), are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

If there is an indication that a corporate asset may be impaired, then the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the corporate asset belongs. An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or groups of assets (the "cash-generating unit").

In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

h) Provisions

A provision is recognised in the statement of financial position if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

i) Revenue

The Company applies five step model in assessing timing and value for revenue recognition. The company identifies individual contractual obligations and determines the transaction price in accordance with IFRS 15.

The Company recognises revenue when it transfers control of product, merchandise or service to a customer. Transaction price is the amount of the consideration the Company is entitled to receive in exchange for transferring goods, merchandise or services to a customer. Customer contracts usually have single performance obligation.

Revenue from sale of goods and merchandise are recognised on the day of delivery in accordance to contractual obligations. The Company customers with standard warranty. Based on historical experience, the Company does not expect significant de-recognition of revenues. Customer contracts do not include significant financing component, as transaction price is due according to condition agreed in customer contracts, usually within 30 days.

Transport of good and merchandise is not considered as individual contractual obligation. Transport and handover of goods and merchandise occur almost simultaneously. Ownership and control are transferred to customers after delivery of goods and merchandise.

Other revenues from services are recognised when service has been provided in accordance with customer contract. Transaction price is due according to condition agreed in customer contracts, usually within 30 days

Revenue is reduced by discounts, rebates and bonuses.

j) Finance income and finance costs

Finance income and finance costs comprise mainly:

- Interest expense on borrowings, calculated using effective interest method (except those directly attributable to acquisition of qualifying asset)
- interest income on funds invested
- bank fees
- foreign currency gains and losses

Interest income and interest expenses are recognised in profit or loss using the effective interest method and in time period when incurred.

Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognised in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses are reported on a net basis.

k) Income tax

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognised in profit or loss except of items recognised directly in equity or in other comprehensive income.

i. Current tax

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

ii. Deferred tax

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for temporary differences from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss.

Deferred tax provides tax implications of how the Company expects settlement or equalisation of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the end of reporting period.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date.

Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realised simultaneously.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

iii. Tax risks

The Company considers impact of uncertain tax positions including other taxes and interest, which can become due, when measuring current tax and deferred tax. This assessment is based on estimates and judgements and can comprise various estimates about future events. New information, which may become available, could change assessment of the company in respect of adequacy of the existing tax liabilities. Resulting changes in tax liabilities will impact income tax in the period, in which they become available.

l) Employee benefits

Short term employee benefits

Short term employee benefits are not discounted and are recognised as costs in period in which an employee provided service. Accrual for short term employee benefits is valued at full amount of expected remuneration to be paid out, inf there is a legal or constructive obligation for the Company to remunerate an employee for services provided in the past and the accrual can be reliably estimated.

Long term employee benefits

Based on the Collective Agreement with the trade unions number of years of being employed, the Company pays out retirement bonus upon old-age retirement of an employee. The value of this benefit is discounted as at reporting date.

Defined contribution retirement plans

The Company contributes to the government and private retirement funds with defined contributions. Legal contributions are paid throughout the year for health and sickness insurance, pension insurance, accident insurance and contributions to unemployment and solidarity funds. Contribution are based on gross salaries and applicable rates.

m) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are offset only when allowed by applicable reporting standards, or when resulting from similar transactions.

n) Dividends

Payment of dividends to shareholders is recognised as liability in the period when they were approved by the shareholders of the Company.

o) Government grants

Government grants are initially recognised in the statement of financial position when there is a reasonable assurance they will be received and the Company will comply with the conditions associated with the grant.

The government grants related to acquisition of assets are deducted from the cost of the asset and released in the statement of profit or loss and other comprehensive income as decrease of depreciation charge over the useful life of the asset.

The Company receives government subsidies for specific expenses related to the activities of the Company. The government grants related to expenses are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income as decrease of expenses for which the subsidies were received on a systemic basis when the Company recognises related expenses

5. DETERMINATION OF FAIR VALUE

Fair values have been determined for measurement and/or disclosure purposes based on the following methods:

i. Trade and other receivables

The fair value of trade and other receivables, excluding construction work in progress, but including service concession receivables, is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date. This fair value is determined for disclosure purposes. Carrying value of trade and other receivables does not differ significantly from fair value as at reporting date.

ii. Non-derivative financial liabilities

Fair value, which is determined for disclosure purposes, is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date. Fair value of received loans are calculated by discounting future cash flows using interbank borrowing rates valid at the reporting date. Fair value and carrying value of received loans with residual maturity shorter than 3 months should be considered to be the same. Carrying value of non-derivative financial liabilities does not differ significantly from fair value as at reporting date.

6. APPLICATION OF NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS

Following standards and interpretations have been applied for accounting period beginning on 1 April 2020.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2020.

The amendment aligns the definition of 'material' across the standards and clarifies certain aspects of the definition.

The amendment does not have material impact on the disclosures or on the amounts reported in these financial statements

Amendment to IFRS 3 Business Combinations

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2020.

The amendments are intended to assist entities to determine whether a transaction should be accounted for as a business combination or as an asset acquisition.

The company does not account for business combination and the amendment does not have material impact on the disclosures or on the amounts reported in these financial statements.

Amendment to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 Interest rate benchmark reform

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2020.

Amendment addresses issues impacting financial reporting during period before IBOR reform, are compulsory and applicable to all hedges which are impacted as a direct consequence of IBOR reform

The amendment does not have material impact on the disclosures or on the amounts reported in these financial statements.

7. NEW STANDARDS AND INTERPRETATION NOT YET ADOPTED

Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statements, classification of liabilities as current and non-current

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2022 or later (proposed 1 January 2023). Earlier application is allowed.

Amendment impact presentation of liabilities in the statement of financial position. Mainly:

- Clarifies that the classification of liabilities as current and non-current should be based on rights that exist at the end of reporting period, and aligns the wording in applicable paragraphs clarifying that the Classification of a liability is unaffected by the likelihood that the entity will exercise its right to defer settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period
- Clarifies that classification is not impacted by expectation if the entity decides to exercise the right to defer the settlement of liability, and
- Clarify that the settlement of a liability could be done through transfer of cash, the entity's own equity instruments or by transfer of other assets or services to counterparty.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the disclosures or on the amounts reported upon first application.

Amendment to IFRS 16 COVID -19 -Related rent concessions

Effective for an annual period that begins on or after 1 June 2020. Earlier application is allowed for financial statements not yet approved at 28 May 2020.

The amendments introduce an optional practical expedient that simplifies how a lessee accounts for rent concessions that are a direct consequence of COVID-19. A lessee that applies the practical expedient is not required to assess whether eligible rent concessions are lease modifications, and accounts for them in accordance with other applicable guidance. The resulting accounting will depend on the details of the rent concession. For example, if the concession is in the form of a one-off reduction in rent, it will be accounted for as a variable lease payment and be recognised in profit or loss.

The practical expedient will only apply if:

- the revised consideration is substantially the same or less than the original consideration;
- the reduction in lease payments relates to payments due on or before 30 June 2021; and
- no other substantive changes have been made to the terms of the lease.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the disclosures or on the amounts reported in these financial statements, as no COVID-19- Related rent concession have been provided to Company.

Amendment to IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

European Commission has decided to defer application of this amendment indefinitely.

The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the financial statements of Company.

Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2 Making Material Judgements

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2023. Earlier application is allowed.

Applying the amendments, an entity discloses its material accounting policies, instead of its significant accounting policies.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the financial statements of Company.

Amendment to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2023. Earlier application is allowed.

The amendments introduce a definition of “accounting estimates” and include additional amendments to IAS 8 that clarify how to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates. The distinction is important because changes in accounting policies are generally applied retrospectively, while changes in estimates are recognized in the period in which the change occurs.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the financial statements of Company.

Amendment to IAS 16 Property, Plant and Equipment — Proceeds before Intended Use

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2022. Earlier application is allowed.

The amendments to IAS 16 require that revenue from the sale of items produced in the process of placing an asset in a designated location and bringing it into working condition in accordance with management's intentions is recognized in profit or loss together with the cost of those items and that the Company measures the cost of these items as required by IAS 2.

Amendments must be applied retrospectively, but only to those items of property, plant and equipment that have been placed in a designated location and are operable in accordance with management's intentions at the beginning of the earliest accounting period or later in which the Company first applies the amendments. The cumulative impact of the first application of the amendments is recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings (or other equity items, as the case may be) at the beginning of the earliest period presented (if necessary).

The Company does not expect the amendment to have material impact on the financial statements of Company.

Amendment to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets - Onerous Contracts — Cost of Fulfilling a Contract

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2022. Earlier application is allowed.

In determining costs of fulfilling a contract, the amendments require an entity to include all costs that relate directly to a contract. Paragraph 68A clarifies that the cost of fulfilling a contract comprises both: the incremental costs of fulfilling that contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling contracts.

The Company should apply these amendments to contracts for which it has not yet fulfilled all its obligations at the beginning of the accounting period in which it first applies the amendments (date of first application). The Company will not adjust comparable information. Instead, at the date of the first application, it shall recognize the cumulative effect of the first application of the amendments as an adjustment to the opening balance of retained earnings or other equity items, according to a particular situation.

The Company does not expect the amendment to have material impact on the financial statements of Company.

Annual improvements of IFRS standards 2018 - 2020

Effective for an annual period that begins on or after 1 January 2022. Earlier application is allowed.

Amendment to IFRS 9 Financial Instruments

The improvements clarify that, when assessing whether an exchange of debt instruments between an existing borrower and lender are on terms that are substantially different, the fees to include together with the discounted present value of the cash flows under the new terms include only fees paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf.

Amendment to IFRS 16 Leases

The improvements remove the requirement to use pre-tax cash flows to measure fair value of agriculture assets. Previously, IAS 41 had required an entity to use pre-tax cash flows when measuring fair value but did not require the use of a pre-tax discount rate to discount those cash flows.

Amendment to IAS 41 Agriculture

The improvements remove the requirement to use pre-tax cash flows to measure fair value of agriculture assets. Previously, IAS 41 had required an entity to use pre-tax cash flows when measuring fair value but did not require the use of a pre-tax discount rate to discount those cash flows.

The Company does not expect the improvements to have material impact on the financial statements of Company.

Accounting period ended 31 March 2021 is hereafter referred to as 2021 and accounting period ended 31 March 2020 is hereafter referred to as 2020.

8. Revenue

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Revenue from customer contracts	269,614	279,386
Revenue	269,614	279,386

100% of revenue is generated from customers based in Great Britain (2020: 100% of revenue was generated from customers based in Great Britain)

9. Other income

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Sale of scrap material	169	-
Other income	169	-

10. Cost of material and utilities

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Material and consumables	4,526	4,865
Utilities	9,323	9,400
Cost of material and utilities	13,849	14,265

11. Services

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
IT Services	9,064	10,655
Project related expenses	8,204	11,062
Facilities services	7,793	8,741
Supporting manufacturing services	5,737	11,024
Transport services	5,290	4,999
Short term lease	3,032	3,141
Employee related services	3,242	10,374
Security services	1,442	1,154
Consultancy and professional services	764	1,039
Other	1,138	1,540
Services	45,706	63,729

Expenses related to audit and advisory include expenses related to an audit of financial statements by an audit firm and other services provided by this firm, broken down as follows:

in thousand of EUR

	2021	2020
Expenses related to an audit of individual financial statements by an auditor or audit firm	84	76
Other assurance services	-	-
Tax consulting	-	-
Other non-audit services	-	-
Total	84	76

12. Employee costs

in thousand of EUR

	2021	2020
Wages and salaries	76,126	77,635
Social insurance	16,817	14,935
Health insurance	6,592	5,647
Wages and salary related grants received	(4,912)	(408)
Employee termination benefits	505	-
Other employee costs	3,223	2,314
Employee costs	98,351	100,123

13. Depreciation and amortisation

in thousand of EUR

	2021	2020
Depreciation and amortisation charge	96,218	80,075
Depreciation of the right of use assets	2,611	1,813
Release of government grant	(5,967)	(2,446)
Depreciation and amortisation	92,862	79,442

14. Finance expenses

in thousand of EUR

	2021	2020
Interest on loan	3,431	3,711
Interest on lease contracts	1,319	1,208
Other finance expenses	75	100
Finance expenses	4,825	5,019

15. Income tax

Amounts recognised in the income statement

in thousand of EUR

	2021	2020
Income tax - current	-	-
Income tax - deferred	1,993	1,341
Income tax	1,993	1,341

A reconciliation from the theoretical income tax to the reported income tax is shown in the table below

<i>in thousand of EUR</i>	2021			2020		
	Tax base	Tax	Tax %	Tax base	Tax	Tax %
Profit (loss) before tax	13,051			14,742		
Theoretical tax rate 21 %		2,741	21.00 %		3,096	21.00 %
Non-tax-deductible expenses	32,940	6,917	53.00 %	22,670	4,761	32.30 %
Income not subject to tax	-46,628	-9,792	-75.03 %	-36,345	-7,632	-51.77 %
Tax losses claimed during the period	-	-	0.00 %	-1,092	-229	-1.55 %
	-637	-	-1.03 %	-25	-	-0.03 %
Current tax		-	-1.03 %		-	-0.03 %
Deferred tax		1,993	15.27 %		1,341	9.10 %
Total reported tax		1,993	14.24 %		1,341	9.07 %

16. Property, plant and equipment

<i>in thousand of EUR</i>	Land	Buildings	Equipment and machinery	Assets under construction	Total
Acquisition cost					
Cost at 1 April 2019	29 277	398 446	512 744	162 404	1 102 871
Additions	-	12 210	140 497	11 947	164 654
Release of government grant	-	(37 203)	(28 216)	0	(65 419)
Transfers	-	24 793	104 870	(129 663)	-
Disposals	-	-	-	-	-
Cost at 31 March 2020	29 277	398 246	729 895	44 688	1 202 106
Cost at 1 April 2020	29 277	398 246	729 895	44 688	1 202 106
Additions	-	1 125	10 880	1 857	13 862
Release of government grant	-	(6 662)	(29 297)	-	(35 959)
Transfers	-	417	36 388	(36 805)	-
Disposals	-	-	-	-	-
Cost at 31 March 2021	29 277	393 126	747 866	9 740	1 180 009
Accumulated depreciation					
Accumulated depreciation as at 1 April 2019	-	11 046	25 525	-	36 571
Depreciation for the period	-	22 004	53 507	-	75 511
Release of government grant	-	(881)	(1 565)	-	(2 446)
Disposals	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-	-
Accumulated depreciation as at 31 March 2020	-	32 169	77 467	-	109 636
Accumulated depreciation as at 1 April 2020	-	32 169	77 467	-	109 636
Depreciation for the period	-	20 347	71 186	-	91 533
Release of government grant	-	(1 871)	(4 097)	-	(5 968)
Disposals	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-	-
Accumulated depreciation as at 31 March 2021	-	50 645	144 556	-	195 201
Net book value					
Net book value s at 1 April	29 277	387 400	487 219	162 404	1 066 300
Net book value as at 31 March 2020	29 277	366 077	652 428	44 688	1 092 470
Net book value s at 1 April	29 277	366 077	652 428	44 688	1 092 470
Net book value as at 31 March 2021	29 277	342 481	603 310	9 740	984 808

As at 31 March 2021, the Company does not have any items of property, plant and equipment that subject to the right of lien and other restrictions (no such assets as at 31 March 2020).

Based on Investment Agreement between Jaguar Land Rover Limited, the Slovak Republic, the City of Nitra and the Company of 11 December 2015, the Company is entitled to receive a subsidy in the amount of up to 129,813 thousand of EUR for the acquisition of property, plant and equipment. The subsidy was granted on the condition that the Company meets several conditions related predominantly to total amount of eligible capital spend and total number of newly created jobs.

The Company received total subsidy in amount of 101,379 thousand EUR up to the end of financial year ending 31 March 2021.

Property, plant and equipment is insured up to 1,074,552 thousand of EUR.

17. Right of use assets

in thousand of EUR

	Buildings	Equipment and machinery	Total
Acquisition cost			
Cost at 1 April 2019	17,119	5,179	22,298
Additions	-	5,092	5,092
Transfers	-	-	-
Disposals	-	-	-
Cost at 31 March 2020	17,119	10,271	27,390
Cost at 1 April 2020	17,119	10,271	27,390
Additions	1,430	165	1,595
Transfers	-	-	-
Disposals	-	-	-
Cost at 31 March 2021	18,549	10,436	28,985
Accumulated depreciation			
Accumulated depreciation as at 1 April 2019	238	102	340
Depreciation for the period	570	1,243	1,813
Disposals	-	-	-
Transfers	-	-	-
Accumulated depreciation as at 31 March 2020	808	1,345	2,153
Accumulated depreciation as at 1 April 2020	808	1,345	2,153
Depreciation for the period	1,048	1,563	2,611
Disposals	-	-	-
Transfers	-	-	-
Accumulated depreciation as at 31 March 2021	1,856	2,908	4,764
Net book value			
Net book value s at 1 April 2019	16,881	5,077	21,958
Net bool value as at 31 March 2020	16,311	8,926	25,237
Net book value s at 1 April 2020	16,311	8,926	25,237
Net bool value as at 31 March 2021	16,693	7,528	24,221

18. Intangible assets*in thousand of EUR*

	Software	Assets under construction	Total
Acquisition cost			
Cost at 1 April 2019	29,487	1,980	31,467
Additions	1,712	173	1,885
Transfers	933	(933)	-
Disposals	-	-	-
Cost at 31 March 2020	32,132	1,220	33,352
Cost at 1 April 2020	32,132	1,220	33,352
Additions	357	84	441
Transfers	853	(853)	-
Disposals	-	-	-
Cost at 31 March 2021	33,342	451	33,793
Accumulated amortisation			
Accumulated amortisation as at 1 April 2019	2,778	-	2,778
Amortisation for the period	4,564	-	4,564
Disposals	-	-	-
Transfers	-	-	-
Accumulated amortisation as at 31 March 2020	7,342	-	7,342
Accumulated amortisation as at 1 April 2020	7,342	-	7,342
Amortisation for the period	4,633	-	4,633
Disposals	-	-	-
Transfers	-	-	-
Accumulated amortisation as at 31 March 2021	11,975	-	11,975
Net book value			
Net book value s at 1 April 2019	26,709	1,980	28,689
Net book value as at 31 March 2020	24,790	1,220	26,010
Net book value s at 1 April 2020	24,790	1,220	26,010
Net book value as at 31 March 2021	21,367	451	21,818

As at 31 March 2021, the Company does not have any items of intangible assets that subject to the right of lien and other restrictions (no such assets as at 31 March 2020).

19. Inventories*in thousand of EUR*

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Material and consumables	11,420	10,730	5,666
Value adjustment	(475)	(446)	-
Total Inventory	10,945	10,284	5,666

The movement of a value adjustment during the accounting period is presented in the table below:

in thousand of EUR

	Materials	Work-in-progress	Merchandise	Total
Value adjustment				
Value adjustment as at 1 April 2019	-	-	-	-
Additions to value adjustment	446	-	-	446
Release of value adjustment	-	-	-	-
Value adjustment as at 31 March 2020	446	-	-	446
Value adjustment as at 31 March 2020	446	-	-	446
Additions to value adjustment	29	-	-	29
Release of value adjustment	-	-	-	-
Value adjustment as at 31 March 2021	475	-	-	475

There is no third party lien in inventory held at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

Inventory is insured up to 17,600 thousand EUR.

Material and consumables charged to income statement for the period ended 31 March 2021 amounted to 4,526 thousand EUR (at 31 March 2020: 4,865 thousand EUR).

20. Trade and other receivables*in thousand of EUR*

	31.3.21	31.3.20	1.4.19
Trade and other receivables	60,364	47,128	42,789
Value adjustment to trade receivables	-	-	-
Trade and other receivables	60,364	47,128	42,789

All trade and other receivables are denominated in EUR currency and are within due date.

There is no thing party lien on trade and other receivables (31 March 2020: none)

The Company's exposure to credit and currency risks, and impairment losses related to trade and other receivables is disclosed in Note 32.

21. Cash and cash equivalents

Cash on bank accounts are presented in financial accounts as cash and cash equivalents. The bank accounts are at the Company's full disposal.

22. Financial assets categories*in thousand of EUR***Financial assets**

Trade and other receivables

Cash and cash equivalents

As at 31 March 2021

Amortised cost of financial assets	Total
60,594	60,594
116	116
60,710	60,710

*in thousand of EUR***Financial liabilities**

Lease liabilities

Short-term borrowings

Trade and other liabilities

As at 31 March 2021

Amortised cost of financial liabilities	Total
24,011	24,011
361,208	361,208
46,652	46,652
431,871	431,871

*in thousand of EUR***Financial assets**

Trade and other receivables

Cash and cash equivalents

As at 31 March 2020

Amortised cost of financial assets	Total
47,128	47,128
320	320
47,448	47,448

*in thousand of EUR***Financial liabilities**

Lease liabilities

Short-term borrowings

Trade and other liabilities

As at 31 March 2020

Amortised cost of financial liabilities	Total
24,858	24,858
415,544	415,544
107,705	107,705
548,107	548,107

23. Other assets*in thousand of EUR*

Tax receivable - Value Added Tax

Government grant receivables

Other

Other Assets

31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
3,193	3,106	5,783
-	408	-
20	64	285
3,213	3,578	6,068

24. EQUITY

Share capital

As of 31 March 2021, the Company's share capital amounts to 625,005 thousand EUR (as of 31 March 2019: 625,005 thousand EUR).

Share capital has been fully paid.

Legal reserve fund

According to the Commercial Code, the Company is obliged to create a legal reserve fund in the minimum amount of 5 % from the net profit (annually) and up to a maximum of 10 % of the registered share capital. Balance of the legal reserve fund as at 31 March 2021 is 844 thousand EUR (31 March 2020: 174 thousand EUR). The legal reserve fund can only be used to cover Company's losses.

Profit distribution

Following the resolution of general meeting of the Company, profit for period ended 31 March 2020 in the amount of 13,401 thousand EUR was distributed as follows:

- transfer to legal reserve fund in the amount of 670 thousand EUR; and
- transfer to retained earnings from the previous years in the amount of 12,731 thousand EUR.

The general meeting will decide on the distribution of profit in the amount of 11,058 thousand EUR for the accounting period ended 31 March 2021. The proposal presented by the statutory body to the general meeting is as follows:

- transfer to legal reserve fund in the amount of 553 thousand EUR; and
- transfer to retained earnings from the previous years in the amount of 10,505 thousand EUR.

25. LEASE LIABILITIES

Breakdown of lease liabilities based on maturity dates is shown below:

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Lease liabilities with maturity of up to 1 year	2,960	2,227	1,218
Lease liabilities with maturity of 1-5 years	6,136	7,347	5,226
Lease liabilities with maturity exceeding 5 years	14,915	15,284	15,812
Total Lease liabilities	24,011	24,858	22,256

Overview of lease related costs disclosed in the profit and loss statement is show below:

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Depreciation charge for the year	2,611	1,813
Interest on lease liabilities	1,319	1,208
Expenses related to short term lease	-	-
Variable lease expenses	1,896	2,158
Expenses related to lease of low value items	777	741
Total	6,603	5,920

Interest expenses from lease contracts are part of finance expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Repayment of lease principal amounting to 2,227 thousand EUR is disclosed as part of cash flow from financing activities in the statement of cash flows. Repayment of interest on lease liabilities in amount of 1,317 is disclosed as part of cash flow from operating activities in the statement of cash flows.

26. OTHER LONG-TERM LIABILITIES

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Social fund	1,304	610	198
Employee benefits	505	-	-
Other	-	-	1,351
Other long-term liabilities	1,809	610	1,549

The creation and drawing from the social fund during the accounting period are presented in the table below:

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Balance as of 1 April	610	198	80
Creation against expenses	862	514	161
Drawings	168	102	43
Balance as at 31 March	1,304	610	198

According to the Act on the Social Fund, part of the social fund must be created against expenses and part can be created from retained earnings. According to the Act on the Social Fund, the social fund is used to satisfy social, health, recreation, and other needs of employees.

Employee benefits – retirement

Provision for employee retirement benefits represents liability of the Company towards employees in accordance with the Labour Act and in accordance with employment contracts in current and prior periods which form the basis for the long-term employee benefits.

Employee retirement benefit is a one-off payment to employees who terminates employment as a result of reaching retirement age or terminates employment as a result of specific health conditions. The provision is calculated using actuarial calculation. The provision will be used in the period longer than one year, however, exact timing is uncertain.

Actuarial assumptions

The number and age composition of employees for whom the provision has been calculated are given in the table below

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Average number of eligible employees	3,362	2,745	1,506
Average attrition rate	28%	45%	27%
Anticipated salary growth	3.00%	3.50%	3.50%
Discount rate	0.85%	0.85%	0.85%

27. DEFERRED TAX LIABILITY*in thousand of EUR*

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Property, plant and equipment	(11,228)	(6,410)	(4,254)
Provisions	6,826	4,007	3,287
Other items	100	94	-
Deferred tax liability	(4,302)	(2,309)	(967)

Deferred tax from temporary differences was charged to the profit and loss statement.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse. Income tax rate in Slovakia is 21% (2020: 21%).

Movements in deferred tax liability are shown below:

in thousand of EUR

	31-Mar-20	Charged to income statement as income / (expense)	Charged to other comprehensive income	31-Mar-21
Property, plant and equipment	(6,284)	(5,574)	-	(11,858)
Provisions	4,007	2,819	-	6,826
Other items	(32)	762	-	730
Tax losses claimed	-	-	-	-
Deferred tax liability	(2,309)	(1,993)	-	(4,302)

28. SHORT-TERM BORROWINGS

Short term loan has been provided by parent company. Detailed overview is shown below:

in thousand of EUR

	Currency	Interest	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Cash Pooling Loan Agreement	EUR	0.85%	361,208	415,544	401,137
Short-term borrowings			361,208	415,544	401,137

29. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES*in thousand of EUR*

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Trade liabilities	24,566	29,219	48,448
Trade liabilities to parent entity	7,007	1,231	692
Accruals for supplies of assets	14,391	74,489	62,874
Other liabilities	678	2,766	5,385
Trade and other liabilities	46,642	107,705	117,399

Trade and other liabilities overview based on their maturity:

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Liabilities - overdue	2,341	403	2,835
Liabilities - due	22,215	28,816	45,613
Trade and other liabilities	24,556	29,219	48,448

Ageing structure of trade liabilities is disclosed in Note 32. Liquidity risk.

There is no third party lien on trade and other liabilities as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

Fair value of trade liabilities and other financial liabilities does not differ significantly to the carrying amount.

30. OTHER CURRENT LIABILITIES

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Employee liabilities and provisions including social and health insurance	18,726	16,036	7,208
Other	-	7	-
Other current liabilities	18,726	16,043	7,208

31. CAPITAL COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES**Overview of capital commitments**

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Contracts and open purchase orders	21,719	25,439	95,067

Contingent liabilities

The management does not expect for ongoing litigations and claims to have significant impact on the financial position of the Company.

Many parts of Slovak tax legislation remain untested in practice and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved when legislative precedents are set or when official interpretations of the authorities are available. Management is not aware of any circumstances that would cause any significant costs for the Company.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**Overview**

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments

- credit risk
- liquidity risk
- market risk

This note presents information about the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Company's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

The Group's management has the overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework. The Company's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Company, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Company's activities. The Company, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The management monitors compliance with the Company's risk management policies and procedures and review the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Company.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations and arises principally from the Company's receivables from customers.

100% of revenues in 2021 (in 2020: 100%) was generated from related companies. The Company has collected all trade receivables on time and in full amounts. The Company did not recognise value adjustment to trade receivables as at 31 March 2021.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are held in bank with Moody's credit rating of Aa3. The Company considers these to have low credit risk and did not recognise impairment from expected 12-month credit losses.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses.

The Company uses loan provided by related party to finance investment and operating activities. For managing its liquidity, the Company is preparing monthly, quarterly and annual cash flow forecasts.

Management of the Company received support letter from the parent company dated 15 June 2021. The parent company, Jaguar Land Rover Limited, believes that it has or will have adequate resources to provide this funding and undertake to continue to provide such financial and other support as necessary to the Company at least for the next twelve months from the date of this letter, to enable the Company to continue to trade and to meet its obligations. The parent company will request repayment of due amounts before the Company has sufficient resources to do so.

Structure and maturity of financial liabilities is presented below:

in thousand of EUR

	Carrying value	less than 1 year	1 - 5 years	over 5 years
Trade and other liabilities	46,642	46,642	-	-
Loans and borrowings	361,208	361,208	-	-
Lease liabilities	24,011	2,960	6,136	14,915
At 31 March 2021	431,861	410,810	6,136	14,915

in thousand of EUR

	Carrying value	less than 1 year	1 - 5 years	over 5 years
Trade and other liabilities	107,705	107,705	-	-
Loans and borrowings	415,544	415,544	-	-
Lease liabilities	24,858	2,227	7,347	15,284
At 31 March 2020	548,107	525,476	7,347	15,284

in thousand of EUR

	Carrying value	less than 1 year	1 - 5 years	over 5 years
Trade and other liabilities	117,399	117,399	-	-
Loans and borrowings	401,137	401,137	-	-
Lease liabilities	22,256	1,218	5,226	15,812
At 1 April 2019	540,792	519,754	5,226	15,812

Expected due dates of trade and other financial liabilities do not differ significantly from contractual due dates. Based on cash flow prognosis, the Company expects to fulfil all related financial obligation on due dates.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return. The Company is indirectly exposed to customer purchasing trends in the automotive industry. The risk is managed by parent company through monitoring of market trends and subsequent production adjustments.

Currency risk

The Company is not exposed to currency risk as majority of revenues and purchases are denominated in EUR currency.

Interest risk

The Company has entered into loan agreements with variable interest rates, which changes based on market conditions.

Capital management

For the purpose of the Company's capital management, the capital includes share capital and all other equity reserves attributable to the equity holders. The Company's policy is to maintain a strong capital base and to sustain future development of the business. No share options were offered to employees or third parties.

There were no changes in capital management during reporting period.

Fair values

Fair value of trade receivables and other financial assets, cash and cash equivalent, trade liabilities and other financial liabilities, loans with variable interest rates and lease liabilities is determined as present value of future cash flows discounted using market rate as at the date of the financial statements. The fair value is a reasonable approximation of carrying amounts presented as at 31 March 2021, as at 31 March 2020 and as at 1 April 2019.

33. INFORMATION ON THE ACCOUNTING ENTITY'S TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Parties related to the Company are related accounting entities within the Group, as well as their statutory bodies, directors, and executive directors. The ultimate parent is Tata Motors Limited.

Transactions with the parent accounting entity

The Company carried out the following transactions with the parent accounting entity:

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Revenue from customer contracts	269,614	279,386
Total revenue	269,614	279,386

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Purchase of services	9,320	12,888
Purchase of assets	-	12,906
Interest expense	3,431	3,719
Total purchases	12,751	29,513

Assets and liabilities related to transactions with the parent accounting entity are shown in the table below:

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20
Trade receivables	60,594	47,128
Total current assets	60,594	47,128

<i>in thousand of EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20
Loans received	361,208	415,544
Trade and other liabilities	7,008	1,232
Total current liabilities	368,216	416,776

Transactions with other related parties

The Company carried out the following transactions with other related parties:

<i>in thousand of EUR</i>	2021	2020
Purchase of services	8,495	12,716
Purchase of assets	649	1,435
Total purchases	9,144	14,151

Assets and liabilities related to transactions with other related parties are shown in the table below:

in thousand of EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20
Trade liabilities	1.039	1.199
Provisions	1.309	1.711
Total current liabilities	2.348	2.910

Transactions with key management personnel

Key management personnel are persons having authority and responsibility for planning, directing, and controlling the activities of the accounting entity, directly or indirectly, including any executive director or other director of that accounting entity. The average number of key management personnel was 8 in 2021 and 7 in 2020.

Emoluments paid and commitments related to key management personnel (presented under employee costs in the statement of profit and loss) in 2021 amounted to 949 thousand EUR (2020: 1,056 thousand EUR).

No other significant payments or benefits have been made or granted to key management personnel.

Information on payments and benefits to members of the Company's statutory bodies, supervisory bodies and other bodies

In 2021, members of the statutory body did not receive any income and emoluments in the reporting period in relation to their services provided to the Company (2020: none).

In 2021, no loans, guarantees or other security were issued to the members of the statutory body or the members of the supervisory bodies; there were no financial or other resources used for private purposes and claimed by members (2020: none).

34. EXPLANATION OF TRANSITION TO REPORTING UNDER IFRS/EU

As detailed in the note 2., the Financial Statements of the Company as of 31 March 2021 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS/EU).

As at 31 March 2019, the Company is applying following exceptions from retrospective application of IFRS 16:

- the Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases that have a lease term of 12 months or less and leases of low value assets. The Group recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.
- the Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for which the underlying asset is of value below 5 thousand EUR when it is new.
- the Company has elected to use one discount rate of right-of-use assets and lease liabilities with similar characteristics.

Significant accounting policies detailed in the note 4. were applied when preparing the financial statements of the company as of 31 March 2021, for presentation of comparative information as at 31 March 2020 and for presentation of financial position of the Company at the date of transition to IFRS/EU as at 1 April 2019.

The Company adjusted values presented in the statement of financial position as at 1 April 2019 under IFRS/EU. The values differ to values reported under previous legal framework. The transition resulted in different presentation of the financial statements under IAS 1 Presentation of Financial Statements and all necessary disclosures.

An explanation of how the transition to IFRS/EU has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Company is provided below:

Balance sheet as at
in thousand of EUR

		01-Apr-19	
	Note	Local GAAP	Impact of transition to IFRS/EU
			IFRS/EU
Non-current assets			
Property, plant and equipment	a)	1,068,084	(1,784)
Right of use assets	a)	-	21,958
Intangible assets		28,689	-
Total non-current assets		1,096,773	20,174
Current assets			
Inventories		5,666	-
Trade and other receivables		42,789	-
Cash and cash equivalents		776	-
Income tax receivable		2,126	-
Other assets		6,068	-
Total current assets		57,425	-
Total Assets		1,154,198	20,174
Equity attributable to shareholders			
Share capital		625,005	-
Legal reserve fund		-	-
Other reserves		(859)	(290)
Total Equity		624,146	(290)
Non-current liabilities			
Lease liabilities	a)	1,446	19,592
Other long-term liabilities		1,549	-
Deferred income		-	-
Deferred tax liability		967	-
Total non-current liabilities		3,962	19,592
Current liabilities			
Short-term borrowings		401,137	-
Trade and other liabilities		117,399	-
Lease Liabilities	a)	346	872
Income tax liability		-	-
Other current liabilities		7,208	-
Total current liabilities		526,090	872
Total equity and liabilities		1,154,198	20,174

Balance sheet as at
in thousand of EUR

Balance sheet as at in thousand of EUR		31-Mar-20		
	Note	Local GAAP	Impact of transition to IFRS/EU	IFRS/EU
Non-current assets				
Property, plant and equipment	b)	1,157,084	(64,614)	1,092,470
Right of use assets	a)	-	25,237	25,237
Intangible assets		26,010	-	26,010
Total non-current assets		1,183,094	(39,377)	1,143,717
Current assets				
Inventories		10,284	-	10,284
Trade and other receivables		47,128	-	47,128
Cash and cash equivalents		320	-	320
Income tax receivable		-	-	-
Other assets		3,578	-	3,578
Total current assets		61,310	-	61,310
Total Assets		1,244,404	(39,377)	1,205,027
Equity attributable to shareholders				
Share capital		625,005	-	625,005
Legal reserve fund		174	-	-
Other reserves		12,368	411	12,779
Total Equity		637,547	411	637,958
Non-current liabilities				
Lease liabilities	a)	1,095	21,536	22,631
Other long-term liabilities		610	-	610
Deferred income	b)	58,764	(58,764)	-
Deferred tax liability		2,309	-	2,309
Total non-current liabilities		62,778	(37,228)	25,550
Current liabilities				
Short-term borrowings		415,544	-	415,544
Trade and other liabilities		107,705	-	107,705
Lease Liabilities	a)	353	1,874	2,227
Deferred income	b)	4,434	(4,434)	-
Other current liabilities		16,043	-	16,043
Total current liabilities		544,079	(2,560)	541,519
Total equity and liabilities		1,244,404	(39,377)	1,205,027

For the year ended 31 March <i>in thousand of EUR</i>		Local	31-Mar-20	
	Note	GAAP	Impact of transition	IFRS/EU
			to IFRS/EU	
Revenues		279,382	4	279,386
Other income	b)	2,626	(2,626)	-
Cost of material and utilities		(14,265)	-	(14,265)
Services	c)	(88,218)	24,489	(63,729)
Employee costs	b) c)	(78,505)	(21,618)	(100,123)
Depreciation and amortisation	b)	(80,218)	776	(79,442)
Other expenses		<u>(2,201)</u>	<u>837</u>	<u>(1,364)</u>
Operating profit		<u>18,601</u>	<u>1,862</u>	<u>20,463</u>
Finance expenses	a)	<u>(3,859)</u>	<u>(1,160)</u>	<u>(5,019)</u>
Finance expenses, net		<u>(3,859)</u>	<u>(1,160)</u>	<u>(5,019)</u>
Profit before income tax				
Income tax		<u>(1,341)</u>	-	<u>(1,341)</u>
Profit for the period		<u>(1,341)</u>	-	<u>(1,341)</u>
Other comprehensive income / (expenses)		-	-	-
Total comprehensive income for the period		<u>13,401</u>	<u>702</u>	<u>14,103</u>

Impact of the transition to reporting under IFRS/EU on the statement of the cash flows for the period ended 31 March 2020

There are no significant differences in the statements of the cash flows prepared under IFRS/EU and local GAAP except the impact of disclosing the right-of-use assets and related lease liabilities in accordance with the IFRS 16. Leases were not recognised in the local GAAP in the statement of financial position. Detailed explanation on impact of leases on statement of cash flows is disclosed in the note 25. Leases (the Company as a lessee).

Notes to impact of the transition to reporting under IFRS/EU

a) the Company has recognised the right-of-use assets under the IFRS 16 and related lease liabilities in the statement of financial position. Depreciation charge of right-of-use assets and interest expense on lease contracts are disclosed in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Some items of the right-of-use assets were recognised as property, plant and equipment in the local GAAP. Classification of these asset items was changed following application of IFRS 16.

b) The Company receives government grants for acquisition of property, plant and equipment. Under the local GAAP, government grants were initially recorded as deferred income and released as income to the income statement in line with the depreciation charge of the subsidised property, plant and equipment. Following the transition to IFRS/EU, government grants related to acquisition of assets are deducted from the cost of the asset and released in the statement of profit or loss and other comprehensive income as decrease of depreciation charge over the useful life of the asset.

The Company receives government subsidies for specific expenses related to the activities of the Company. Under the local GAAP, these subsidies were initially recorded as deferred income and were released into the income statement as operating income in line with terms of time and substance to the expenses incurred for the relevant purpose. Following the transition to IFRS/EU, government grants related to expenses are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income as decrease of expenses for which the subsidies were received on a systemic basis when the Company recognises related expenses.

c) Adjustment relates to different classification of expenses that were classified as services under the local GAAP and were reclassified as employee expenses following transition to IFRS/EU. Expenses mainly relate cost of assigned employees and agency employees.

Other adjustments stemming mainly from different presentation on individual items in the statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income do not have significant impact on net profit.

Main items with different presentation are:

- Classification of specific provisions (such as provision for untaken holiday, unbilled supplies, etc.) as part of accruals within trade liabilities and within other liabilities.
- Reporting of other assets and liabilities as part of trade assets/liabilities and other assets/liabilities.
- Reporting of expenses on a net basis in the statement of profit or loss and other comprehensive income

INFORMATION ON EVENTS OCCURING BETWEEN THE BALANCE SHEET DATE AND THE DATE OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS.

No events that would require a disclosure in the financial statements ended 31 March 2021 occurred after 31 March 2021 until the day of preparation of the financial statements



Russell Leslie
Statutory representative
Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

28 June 2021

Date

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Účtovná závierka
k 31. marcu 2021

zostavená podľa Medzinárodných štandardov výkazníctva
(IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ)

Obsah

Správa nezávislého audítora

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok
končiaci sa 31. marcom 2021 4

Výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2021 5

Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. marcom 2021 6

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. marca 2021 7

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. marca 2021 8-44



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom a konateľom spoločnosti Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2021, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. marcu 2021, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

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



Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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



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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

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

Keď obdržíme výročnú správu, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. marca 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

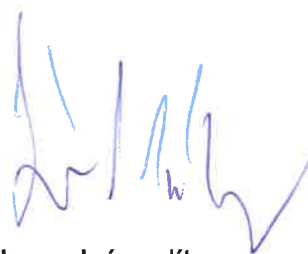
Okrem toho uvedieme, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti.

28. júna 2021

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Peter Žoldák
Licencia UDVA č. 1061

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.**Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia****za rok končiaci sa 31. marca 2021***v tisícoch EUR*

	Poznámka	2021	2020
Tržby zo zmlúv so zákazníkmi	8	269 614	279 386
Ostatné výnosy	9	169	0
Spotreba materiálu a energií	10	-13 849	-14 265
Služby	11	-45 706	-63 729
Osobné náklady	12	-98 351	-100 123
Odpisy a zníženie hodnoty majetku	13	-92 862	-79 442
Ostatné náklady		-1 139	-1 364
Zisk z prevádzkovej činnosti		17 876	20 463
Finančné náklady	14	-4 825	-5 019
Finančné výnosy / (náklady)		-4 825	-5 019
Zisk pred zdanením			
Daň z príjmov	15	-1 993	-1 341
Zisk po zdanení		-1 993	-1 341
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia		0	0
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie celkom		11 058	14 103

Poznámky na stranách 8-44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.
Výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2021
v tisícoch EUR

	Poznámka	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Majetok				
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	16	984 808	1 092 470	1 066 300
Právo na užívanie majetku	17	24 221	25 237	21 958
Nehmotný majetok	18	21 818	26 010	28 689
Neobežný majetok celkom		1 030 847	1 143 717	1 116 947
Zásoby	19	10 945	10 284	5 666
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	20	60 594	47 128	42 789
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	21	116	320	776
Daň z príjmov		0	0	2 126
Ostatný majetok	23	3 213	3 578	6 068
Obežný majetok celkom		74 868	61 310	57 425
Majetok celkom		1 105 715	1 205 027	1 174 372
Vlastné imanie				
Základné imanie		625 005	625 005	625 005
Zákonný rezervný fond		844	174	0
Nerozdelený zisk		23 168	12 779	- 1 149
Vlastné imanie celkom	24	649 017	637 958	623 856
Závazky				
Závazky z nájmu	25	21 051	22 631	21 038
Ostatné dlhodobé záväzky	26	1 809	610	1 549
Odložený daňový záväzok	27	4 302	2 309	967
Neobežné záväzky celkom		27 162	25 550	23 554
Úvery a pôžičky	28	361 208	415 544	401 137
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	29	46 642	107 705	117 399
Závazky z nájmu	25	2 960	2 227	1 218
Daň z príjmov		0	0	0
Ostatné krátkodobé záväzky	30	18 726	16 043	7 208
Obežné záväzky celkom		429 536	541 519	526 962
Vlastné imanie a záväzky celkom		1 105 715	1 205 027	1 174 372

Poznámky na stranách 8-44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.

Výkaz zmen vlastného imania za rok končiaci sa 31. marca 2021

v tisícoch EUR

	Stav k 31.03.2020	Zisk za rok	Dividendy	Rozdelenie zisku	Stav k 31.03.2021
Základné imanie	625 005	0	0	0	625 005
Zákonný rezervný fond	174	0	0	670	844
Výsledok hospodárenia minulých rokov	- 1 323	0	0	13 433	12 110
Nerozdelený zisk minulých rokov	5 030	0	0	12 731	17 761
Neuhradená strata minulých rokov	- 6 353	0	0	702	- 5 651
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	14 103	11 058	0	- 14 103	11 058
Spolu	637 959	11 058	0	0	649 017

Výkaz zmen vlastného imania za rok končiaci sa 31. marca 2020

v tisícoch EUR

	Stav k 01.04.2019	Zisk za rok	Dividendy	Rozdelenie zisku	Stav k 31.03.2020
Základné imanie	625 005	0	0	0	625 005
Zákonný rezervný fond	0	0	0	174	174
Výsledok hospodárenia minulých rokov	- 4 340	0	0	3 016	- 1 323
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 723	0	0	3 307	5 030
Neuhradená strata minulých rokov	- 6 063	0	0	- 291	- 6 353
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 190	14 103	0	- 3 190	14 103
Spolu	623 855	14 103	0	0	637 959

Poznámky na stranách 8-44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. marca 2021
v tisícoch EUR

Za rok končiaci sa 31. marca	Poznámka	2021	2020
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		11 058	14 103
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku znížené o rozpustené dotácie	13	92 862	79 442
Opravná položka k zásobám	19	135	446
Nerealizované kurzové straty		80	110
Nerealizované kurzové zisky		- 19	- 25
Úrokové náklady	14	3 431	3 711
Úrokový náklad z nájmu	14	1 319	1 208
Daň z príjmov	15	1 993	1 341
Zmena stavu rezerv	26	505	0
Iné nepeňažné operácie		0	0
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenou pracovného kapitálu		111 364	100 336
Zmena pracovného kapitálu:			
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)	20, 23	- 10 947	- 2 165
Úbytok (prírastok) zásob	19	- 661	- 4 618
(Úbytok) prírastok záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)	26,29,30	- 192	- 14 922
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		99 564	78 631
Zaplatené úroky		- 3 447	- 3 705
Prijaté úroky		0	0
Zaplatená daň z príjmov		0	2 126
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		96 117	77 052
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	16	- 74 400	- 154 924
Prijaté dotácie na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení	16	35 959	65 420
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 38 441	- 89 504
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splátky prijatých úverov	28	- 54 336	14 407
Splátky záväzkov z nájmu	25	- 2 227	- 1 218
Splátku úrokov z nájmu		- 1 317	- 1 193
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		- 57 880	11 996
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov		- 204	- 456
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia	21	320	776
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		116	320

Poznámky na stranách 8-44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Obchodné meno a sídlo spoločnosti:

Jaguar Land Rover Slovakia s. r. o.
Vysoká 2/B
811 06 Bratislava

Spoločnosť Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 27. augusta 2015 a do obchodného registra bola zapísaná 11. septembra 2015 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sro, vložka 106220/B).

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- výroba motorových vozidiel
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- reklamné a marketingové služby
- výroba jednoduchých výrobkov z kovu
- podnikanie v oblasti nakladania s iným ako nebezpečným odpadom

Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka, ani podľa podobných ustanovení iných predpisov.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. marcu 2020, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 15. októbra 2020.

Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti v účtovnom období končiacom 31. marca 2021 bol 3 362 (v účtovnom období končiacom 31. marca 2020 bol 2 745).

Počet zamestnancov k 31. marcu 2021 bol 3 571, z toho 8 vedúcich zamestnancov (k 31. marcu 2020 to bolo 3 393 zamestnancov, z toho 7 vedúcich zamestnancov).

Dátum schválenia účtovnej závierky na zverejnenie

Táto účtovná závierka bola zostavená k 31. marcu 2021 a za rok končiaci sa 31. marca 2021 a bola zostavená a schválená na zverejnenie štatutárnym orgánom Spoločnosti 28. júna 2021.

Spoločníci Spoločnosti môžu meniť túto účtovnú závierku do jej schválenia valným zhromaždením.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa IFRS v znení prijatom Európskou Úniou v súlade s § 17 ods. 6 a § 17a ods. 2 zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. apríla 2020 do 31. marca 2021

Účtovná závierka je určená pre používateľov, ktorí majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a účtovníctve a ktorí analyzujú tieto informácie s primeranou pozornosťou. Účtovná závierka neposkytuje a ani nemôže poskytovať všetky informácie, ktoré by existujúci a potencionálni investori, poskytovatelia úverov a pôžičiek a iní veritelia, mohli potrebovať. Títo používatelia musia relevantné informácie získať z iných zdrojov.

Schválenie audítora

Valné zhromaždenie 15. októbra 2020 schválilo spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. apríla 2020 do 31. marca 2021.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Konatelia	Paul Anthony Goff Grant Alexander McPherson Russell Stephen Leslie
-----------	--

Informácie o spoločníkoch účtovnej jednotky

Do 31. marca 2021 bola štruktúra spoločníkov Spoločnosti takáto:

	Podiel na základnom imaní EUR	%
Jaguar Land Rover Limited	625 004 250	99.9999%
Jaguar Land Rover Holdings Limited	750	0.0001%
Celkom	625 005 000	100.0000%

Informácie o skupine

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Jaguar Land Rover Automotive PLC. Registrované sídlo spoločnosti je Abbey Road, Whitley, Coventry CV3 4LF, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska. Táto konsolidovaná závierka sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu Tata Motors. Konsolidovanú účtovnú závierku koncernu Tata Motors zostavuje spoločnosť Tata Motors Limited, 82 Mahakali Caves Road, 400093 Mumbai. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať priamo v sídlach uvedených spoločností. Účtovná závierka Tata Motors Limited za rok končiaci sa 31. marca 2020 bola schválená a zverejnená 15. júna 2020.

2. VYHLÁSENIE O ZHODE

Táto účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou uniou (IFRS/EÚ). Tot je prvá účtovná závierka Spoločnosti zostavená podľa IFRS/EÚ a bol v nej použitý štandard IFRS 1 Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva.

Vysvetlenie, ako prechod na IFRS/EÚ ovplyvnil finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedené v bode 34.

3. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Vedenie Spoločnosti obdržalo od spoločníka Jaguar Land Rover Limited dňa 15. júna 2021 vyhlásenie o finančnej podpore, ktoré potvrdzuje, že Jaguar Land Rover Limited je schopná a má v pláne poskytovať finančnú aj inú

podporu Spoločnosti, a tým jej umožniť platenie splatných záväzkov a pokračovanie v obchodnej činnosti minimálne 12 mesiacov od dátumu schválenia účtovnej závierky zostavenej k 31. marcu 2021. Najvyššia kontrolujúca spoločnosťou súčasne nebude požadovať od Spoločnosti splatenia svojich pohľadávok, kým táto nebude mať dostatočné zdroje na ich splatenie.

Vplyv pandémie COVID19

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 situáciu súvisiacu s koronavírusom za pandémiu, v nadväznosti na čo vyhlásila slovenská vláda dňa 16. marca 2020 núdzový stav. V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie zdravia verejnosti, ktoré predstavuje choroba COVID - 19, slovenská vláda prijala opatrenia s cieľom zabrániť prepuknutiu nákazy, vrátane zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu zahraničných návštevníkov a „blokovania“ určitých odvetví, až do ďalšieho vývoja situácie. Najmä letecké spoločnosti a železnice pozastavili medzinárodnú prepravu osôb, školy, univerzity, reštaurácie, kiná, divadlá, múzeá, športové zariadenia, maloobchodníci s výnimkou maloobchodov s potravinami, potravín a lekární, ostali zatvorené. Rovnako hlavní producenti v automobilovom priemysle pozastavili svoju činnosť v slovenských, aj iných európskych krajinách. Niektoré podniky na Slovensku tiež nariadili svojim zamestnancom prácu z domu a obmedzili alebo dočasne pozastavili svoje obchodné aktivity. Núdzový stav slovenská vláda zrušila 15. mája 2021.

Hospodárske dopady týchto udalostí v širšom kontexte zahŕňajú:

- narušenie podnikateľských činností a ekonomickej aktivity na Slovensku s kaskádovým dopadom na dodávateľské aj odberateľské reťazce;
- významné narušenie podnikateľských činností v určitých odvetviach a to nielen v rámci Slovenska a aj na trhoch s vysokou závislosťou od zahraničných dodávateľských reťazcov, ako aj podnikov výrazne orientovaných na vývoz s vysokou závislosťou od zahraničných trhov. Medzi postihnuté odvetvia patrí najmä obchod a doprava, cestovný ruch, zábavný priemysel, výroba, stavebníctvo, maloobchod, poisťovníctvo, vzdelávanie a finančný sektor;
- výrazné zníženie dopytu po tovaroch a službách, ktoré nie sú nevyhnutné;
- nárast hospodárskej neistoty, s vplyvom na nárast volatility cien aktív či výmenných kurzov mien.

Spoločnosť pôsobí v automobilovom sektore, ktorý bol vypuknutím COVID-19 významne ovplyvnený. Výroba spoločnosti bola pozastavená v období od 20. marca do 11. mája 2020. Na základe verejne dostupných informácií ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky vedenie Spoločnosti zvažilo potenciálny vývoj nákazy a jeho očakávaný dopad na Spoločnosť a hospodárske prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, vrátane opatrení, ktoré už boli prijaté slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých sa nachádzajú hlavní obchodní partneri a zákazníci Spoločnosti.

V záujme zabezpečenia prevádzky a udržania likvidity Spoločnosti, zaviedlo vedenie Spoločnosti niekoľko opatrení, medzi ktoré patria najmä:

- vyškolenie všetkých zamestnancov spoločnosti k dodržiavaniu prísnych preventívnych hygienických noriem na zamedzenie šírenia COVID-19,
- poskytovanie ochranných pracovných pomôcok a dezinfekčných prostriedkov
- zavedenie opatrení v personálnej oblasti smerujúcich k minimalizácii styku medzi zamestnancami, vrátane zavedenia práce z domu
- zavedenie krokov manažmentu spoločnosti k udržaniu maximálnej miery zamestnanosti,

Na základe aktuálne verejne dostupných informácií, aktuálne dosahovaných výsledkov Spoločnosti, ako i vzhľadom na kroky podniknuté vedením Spoločnosti, nepredpokladáme okamžitý priamy a významne nepriaznivý vplyv prepuknutia COVID - 19 na Spoločnosť, jej prevádzku, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky. Nemôžeme však vylúčiť možnosť, že predĺženie obmedzeného režimu, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na hospodárske prostredie, v ktorom pôsobíme, nebude mať nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Situáciu naďalej pozorne sledujeme a budeme reagovať s cieľom zmierniť dopad takýchto udalostí a okolností keď nastanú. Vedenie Spoločnosti zvažilo potenciálne dopady

COVID-19 na svoje aktivity a podnikanie a dospelo k záveru, že nemajú významný vplyv na predpoklad nepretržitého pokračovania Spoločnosti vo svojej činnosti.

Vplyv výpadku dodávok polovodičov

Automobilový priemysel zažíva globálny nedostatok v dodávke polovodičov, čo je hlavne výsledkom prerušenia výroby u dodávateľov polovodičov počas pandémie Covid-19. Aj keď tento výpadok nemal významný vplyv na výrobu a predaj Spoločnosti vo finančnom roku končiacom sa 31. marca 2021, pokračujúce prerušenie dodávok polovodičov má dopad na produkciu a predaje Spoločnosti v prvom štvrtroku finančného roku končiaceho sa 31. marca 2022. Spoločnosť očakáva, že tento stav bude pretrvávať aj v druhom štvrtroku. Manažment Spoločnosti situáciu pozorne sleduje a v spolupráci s dodávateľmi vyvíja usilie na minimalizáciu dopadov. Manažment Spoločnosti očakáva zlepšenie situácie v druhom polroku, keď sa očakáva zlepšenie situácie na trhu polovodičov, pričom nárast výroby a predaja v druhej polovici roku by mal pokryť aj útlm výroby z prvého polroku.

Základy pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základy zásady obstarávacích historických cien.

Funkčná a prezentačná mena

Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Účtovná závierka je prezentovaná v mene euro a všetky finančné informácie prezentované v mene euro sú zaokrúhľované na tisíce, ak nie je uvedené inak.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS/EÚ vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé takých zásadných odhadov a predpokladov, pri ktorých by existovalo riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcich účtovných obdobiach.

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNE METÓDY A ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke a pri zostavovaní otváracieho výkazu finančnej pozície v súlade s IFRS/EÚ k 1. marcu 2019 z dôvodu prechodu na IFRS/EÚ.

a) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom určeným Európskou centrálnou bankou platným v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú prepočítané na euro kurzom cudzej meny platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Nemonetárne položky majetku a záväzkov v cudzej mene, ktoré sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané kurzom cudzej meny platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

b) Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

i. Vykazovanie a oceňovanie

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú ocenené obstarávacou cenou zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku.

Súčasťou obstarávacej ceny nehnuteľností, strojov a zariadení nie sú úroky z úverov.

Ak položky nehnuteľností, strojov a zariadení majú rôznu dobu použiteľnosti, potom sú účtované ako samostatné položky (veľké náhradné diely) nehnuteľností, strojov a zariadení

Zisk a strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení sa zistí porovnaním výnosov z vyradenia a účtovnej hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a vykazuje sa vo výsledku hospodárenia netto.

ii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú iba vtedy, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s príslušným nákladom budú plynúť do Spoločnosti a dajú sa spoľahlivo oceniť.

iii. Odpisy

Odpisy sa počítajú z odpisovateľnej hodnoty, ktorou je obstarávacia cena majetku po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty.

Odpisy sú vykázané vo výsledku hospodárenia na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehnuteľností, strojov a zariadení. Odpisovať sa začína vtedy, keď je majetok k dispozícii na používanie. Obstarávaný hmotný majetok sa neodpisuje.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby sú stanovené pre jednotlivé skupiny nehnuteľnosti, strojov a zariadení a sú nasledovné:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	5 až 30	lineárna	3.3 až 20
Stroje, prístroje a zariadenia	5 až 15	lineárna	6.7 až 15
Drobný dlhodobý hmotný majetok	rôzna	jednorazový odpis	100

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a reziduálne hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa potrebné úpravy

iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe použitia majetku Spoločnosti alebo celkovej zmeny stratégie Spoločnosti,
- zastaranosť produktov.

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy

nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa zmenia podmienky v budúcnosti. Pre viac informácií pozri bod g) Zníženie hodnoty.

c) Nehmotný majetok

i. Vykazovanie a oceňovanie

Nehmotný majetok obstaraný Spoločnosťou má určitú dobu použiteľnosti a oceňuje sa obstarávacou cenou zníženou o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty).

ii. Výskum a vývoj

Náklady na výskum vynaložené s cieľom získať nové vedecké alebo technické poznatky, sa účtujú do nákladov v účtovných obdobiach, v ktorých vznikli.

Vývojom sa rozumie najmä plánovanie a dizajn výroby nových alebo významne zlepšených výrobkov a procesov. Náklady na vývoj sa aktivujú len vtedy, ak náklady na vývoj sa dajú spoľahlivo oceniť, výrobky alebo procesy je možné technicky dokončiť tak, že ich bude možné používať a predajť, budúce ekonomické úžitky sú pravdepodobné, a existuje zámer Spoločnosti vývoj dokončiť a Spoločnosť má dostupné zdroje na dokončenie vývoja, na použitie a predaj. Aktivované náklady obsahujú náklady na materiál, priame mzdy, výrobnú réžiu bezprostredne súvisiacu s vytvorením majetku na prevádzkovanie určeným spôsobom, a aktivované náklady na úroky a pôžičky. Ostatné náklady na vývoj sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v tých účtovných obdobiach, v ktorých vznikli.

Aktivované náklady na vývoj sa oceňujú obstarávacou cenou/vlastnými nákladmi zníženými o oprávky a prípadné kumulované straty zo znehodnotenia.

iii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú len vtedy, ak zvýšia budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v položke nehmotného majetku, ktorého sa týkajú. Všetky ostatné náklady, vrátane nákladov na interne generovaný goodwill a značky, sa vykazujú ako náklad vo výsledku hospodárenia v tom období, v ktorom vznikli

iv. Odpisy

Odpisy sa počítajú z obstarávacej ceny majetku.

Odpisy sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia, v prevádzkovej činnosti na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehmotného majetku. Odpisovať sa začína vtedy, keď je majetok k dispozícii na používanie. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú stanovené pre neobežný nehmotný majetok nasledovne:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	8	lineárna	12.5
Drobný dlhodobý nehmotný majetok	rôzna	jednorazový odpis	100

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a reziduálne hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa potrebné úpravy

v. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Posúdenie zníženia hodnoty nehmotného majetku je vykonané podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je popísané v účtovnej zásade b) iv. vyššie a v účtovnej zásade g).

d) Nájom (Spoločnosť ako nájomca)

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak udeľuje právo kontroly nad používaním daného majetku počas určitého času výmenou za poskytnutie protihodnoty. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Pri prvotnom vykázaní a následnom precenení lízingovej zmluvy, ktorá obsahuje lízingovú a ne-lízingovú zložku Spoločnosť priradí zmluvne dohodnutú protihodnotu na každú lízingovú zložku pomerne na základe ich hodnoty v prípade, ak by boli dohodnuté samostatne, a na základe celkovej hodnoty ne-lízingových zložiek, ak by boli dohodnuté samostatne. Spoločnosť účtuje samostatne o lízingových a ne-lízingových zložkách pri nájmoch pozemkov a nehnuteľností. Pri nájmoch vozidiel a iného majetku Spoločnosť neúčtuje o lízingovej ako aj ne-lízingovej zložke samostatne avšak ich považuje za jednu lízingovú zložku.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu pri začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Spoločnosť nemá z titulu nájmov záväzky na demontáž alebo na uvedenie predmetu nájmu do pôvodného stavu po ukončení doby nájmu a preto na ne netvorí žiadne rezervy v zmysle IAS 37.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy. Pri posudzovaní pravdepodobnosti uplatnenia možnosti predĺženia respektíve predčasného ukončenia doby nájmu Spoločnosť berie do úvahy všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré poskytujú ekonomické podnety na uplatnenie (neuplatnenie) týchto možností. Doba, o ktorú je možné zmluvu predĺžiť (respektíve doba, ktorá nasleduje po možnosti zmluvu predčasne ukončiť), sa zahrnie do doby nájmu iba v prípade, že si je Spoločnosť dostatočne istá, že predĺženie bude uplatnené.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. V prípade, ak nájom zahŕňa prevod vlastníctva alebo kúpnu opciu, sa právo na používanie majetku odpisuje rovnomerne počas doby použiteľnosti majetku. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku je vykonané podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je popísané v účtovnej zásade b) iv. vyššie a v účtovnej zásade g).

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku. Ak by to viedlo k zápornej hodnote práva na používanie majetku, zostávajúci vplyv sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia (takže výsledné právo na používanie majetku bude vykázané ako nulové). Počas účtovného obdobia Spoločnosť neúčtovala o precení lízingového záväzku z dôvodu vyššie uvedených zmien.

Spoločnosť nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 EUR. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku sa vychádza z predpokladu, že sa jedná o nový majetok. Ak nie je možné spoľahlivo určiť hodnotu majetku, voliteľná výnimka sa pre takýto nájom neaplikuje.

Spoločnosť vo výkaze finančnej pozície vykazuje právo na používanie majetku v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení a záväzky z nájmu v rámci krátkodobých a dlhodobých úverov a pôžičiek. Ďalej Spoločnosť vo výkaze peňažných tokov vykazuje transakcie súvisiace s nájmom nasledovne:

- platby za istinu týkajúcu sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti (uplatňujú sa tu požiadavky na zaplatený úrok v súlade s IAS 7),
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

e) Finančné nástroje

Spoločnosť vykazuje finančný majetok a finančné záväzky v súlade s oceňovacími kategóriami podľa IFRS 9, pričom posudzuje, či sa jedná o derivátové respektíve nederivátové finančné nástroje.

i. Nederivátový finančný majetok

Prvotné vykázanie a klasifikácia

Finančný majetok je vykázaný vo výkaze finančnej pozície, ak je Spoločnosť zmluvnou stranou pre daný finančný majetok. Finančný majetok, ktorého dohodnutá doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok, sa vykazuje ako dlhodobý.

Vedenie Spoločnosti klasifikuje finančný majetok pri jeho prvotnom vykázaní. Klasifikácia finančného majetku sa môže zmeniť iba v prípade, že dôjde k zmene obchodného modelu. V takom prípade sa dotknutý finančný majetok preklasifikuje v prvý deň účtovného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

Spoločnosť zaradila svoj finančný majetok do kategórie finančného majetku oceňovaného v umorovanej hodnote. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledujúce dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Posúdenie obchodného modelu

Spoločnosť posudzuje ciele obchodného modelu, na základe ktorého drží finančný majetok. Posúdenie obchodného modelu zahŕňa:

- Stanovené postupy a ciele pre finančný majetok a výkon týchto postupov v praxi.
- Ako je výkonnosť finančného majetku vyhodnocovaná a vykazovaná vedeniu Spoločnosti.
- Riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku držaného v rámci daného obchodného modelu) a ako Spoločnosť tieto riziká riadi.
- Ako sú manažéri zodpovední za obchod odmeňovaní (napr. či sú odmeny stanovené na základe reálnej hodnoty riadeného majetku resp. na základe prijatých zmluvných peňažných tokov).
- Frekvenciu, objem a načasovanie predaja finančného majetku v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávané predaje do budúcnosti.

Presuny finančného majetku tretím stranám, ktoré nevyústia do odúčtovania finančného majetku sa nepovažujú za predaj pre účely posúdenia.

Posúdenie, či zmluvné peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny

Pre účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako protihodnota za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko týkajúce sa sumy nezaplatenej istiny za určité obdobie a za ďalšie základné riziká a náklady (napr. riziko likvidity a administratívne náklady) a zahŕňa tiež maržu.

Pre posúdenie, či zmluvné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny, Spoločnosť posudzuje zmluvné podmienky finančného nástroja. Napríklad, či finančný majetok obsahuje zmluvné podmienky, ktoré môžu takým spôsobom ovplyvniť načasovanie a hodnotu zmluvných peňažných tokov, že by táto podmienka nebola splnená. Posúdenie tiež zahŕňa:

- Podmienené udalosti, ktoré môžu ovplyvniť načasovanie a hodnotu peňažných tokov.
- Platby vopred a opcie na predĺženie.
- Podmienky, ktoré obmedzujú nároky Spoločnosti na vyplatenie peňažných tokov z špecifického majetku (napr. bez-regresné doložky).

Finančný majetok v umorovanej hodnote zahŕňa pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Pohľadávky sa považujú za držané v rámci obchodného modelu za účelom inkasa peňažných tokov („held-to-collect“), pričom zostávajú vykazované Spoločnosťou.

Následné oceňovanie a zisk a strata

Finančný majetok v umorovanej hodnote sa následne oceňuje s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Umorovaná hodnota sa zníži o straty zo zníženia hodnoty. Výnosové úroky, kurzové zisky a straty a strata zo zníženia hodnoty sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia. Zisk alebo strata pri odúčtovaní sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

- a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z tohto majetku uplynuli iným spôsobom alebo
- b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z tohto majetku okamžite po obdržaní príjmu, pričom
 - previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom tohto majetku, alebo
 - nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechaná, ak zmluvná strana nemá praktickú schopnosť predať tento majetok nezávislej tretej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

ii. Nederivátové finančné záväzky

Nederivátové finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť odúčtuje finančné záväzky, keď boli jej zmluvné záväzky vyrovnané, zrušené alebo premlčané.

Spoločnosť klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa úročené pôžičky vykazujú v umorovanej hodnote, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia, a počiatočným ocenením, sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia počas doby trvania úverového vzťahu metódou efektívnej úrokovej miery.

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou. Následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi.

f) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou/vlastnými nákladmi alebo čistou realizačnou hodnotou, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežnom obchodnom styku znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a o náklady na predaj.

Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania a súvisiace náklady (prepravné, clo, provízie, atď.), ktoré vznikli v súvislosti s uvedením zásob do ich súčasného miesta a stavu. Zľavy a rabaty sú súčasťou ocenenia zásob.

Úbytok zásob sa účtuje v skutočnej obstarávacej cene / v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa oceňujú vlastnými nákladmi. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Výrobná réžia sa do vlastných nákladov zahŕňa v závislosti od stupňa dokončenia týchto zásob. Správna réžia, odbytové náklady a úroky z úverov a pôžičiek nie sú súčasťou vlastných nákladov.

Zníženie hodnoty zásob na ich čistú realizačnú hodnotu a všetky straty zo zásob sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom v období, v ktorom k zníženiu hodnoty alebo k strate došlo.

g) Zníženie hodnoty

Nederivátový finančný majetok

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku, k majetku zo zmlúv so zákazníkmi a ostatným pohľadávkam sa oceňujú na základe modelu očakávaných strát z úverov („ECL“) podľa doby životnosti. Celoživotné ECL sú také ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Spoločnosť posudzuje zníženie hodnoty pre skupiny nederivátového finančného majetku s podobným vyhodnotením rizika (napr. na základe jednotlivých segmentov podľa typu zákazníka resp. podľa geografických oblastí odbytu pri pohľadávkach z obchodného styku) vždy ku dátumu zostavenia účtovnej závierky. Miera očakávaného znehodnotenia predovšetkým vychádza z počtu dní po splatnosti pre jednotlivé skupiny nederivátového finančného majetku a pravdepodobnosti nesplatenia nederivátového finančného majetku počas celej doby životnosti. Spoločnosť pri jej stanovení posudzuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadmerných nákladov a úsilia. Takéto porovnanie zahŕňa kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzu vychádzajúcu z predchádzajúcich historických skúseností Spoločnosti, ratingovom ohodnotení a očakávaného budúceho vývoja.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko nederivátového finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti. Spoločnosť považuje nederivátový finančný majetok za objektívne znehodnotený, ak je splnené aspoň jedno z nasledujúcich kritérií:

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

Spoločnosť odpíše nederivátový finančný majetok, ak na základe niektorého alebo viacerých uvedených kritérií nepredpokladá, že bude zo strany dlžníka uhradený. Časť odpísaného finančného majetku môže byť neskôr dlžníkom uhradená, napríklad na základe súdneho rozhodnutia. V takom prípade sa uhradená suma vykáže vo výsledku hospodárenia.

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

Nefinančný majetok

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného ako nehnuteľností, strojov a zariadení (pozri účtovné zásady bod b) iv), nehmotného majetku (pozri účtovné zásady bod c) v), najatého majetku (pozri účtovné zásady bod d) i) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod k) ii) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Zníženie hodnoty sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky je reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa predpokladané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie budúcej časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do veľkej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty majetku vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo prestala existovať. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých na určenie návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v akom účtovná hodnota majetku neprevýši účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

h) Rezervy

Rezerva sa vykáže vo výkaze finančnej pozície, ak má Spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov v budúcnosti. Pri určení hodnoty rezerv sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie hodnoty peňazí a riziká vzťahujúce sa na daný záväzok.

i) Tržby

Spoločnosť používa päť-krokový model na posúdenie, kedy a v akej výške má byť vykázaný výnos. Pri uplatňovaní päť-krokového modelu na zmluvy so zákazníkmi Spoločnosť identifikuje jednotlivé zmluvné povinnosti na plnenie a stanoví zmluvnú cenu (transakčnú cenu) v súlade s požiadavkami IFRS 15.

Spoločnosť účtuje o výnosoch zo zmlúv so zákazníkmi vtedy, keď prevedie kontrolu nad výrobkami, tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Zmluvy obvykle obsahujú jednu povinnosť plnenia.

Tržby z predaja výrobkov a tovaru sa vykazujú v deň splnenia dodávky podľa podmienok dohodnutých v zmluve. Spoločnosť poskytuje zákazníkom na výrobky štandardnú záruku. Na základe historickej skúsenosti Spoločnosť z tohto titulu neočakáva významné odúčtovanie vykázaných výnosov. Zmluva neobsahuje významný komponent financovania, pretože úhrada transakčnej ceny je splatná podľa platných platobných podmienok dohodnutých so zákazníkom, obvykle do jedného mesiaca.

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

Ostatné výnosy zo služieb sa vykážu priebežne v závislosti od toho, kedy je príslušná služba poskytnutá v zmysle dohodnutých zmluvných podmienok. Úhrada transakčnej ceny je splatná podľa platných platobných podmienok dohodnutých so zákazníkom, obvykle do jedného mesiaca.

Zľavy, rabaty a iné bonusy sú vykázané ako poníženie výnosov.

j) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy zahŕňajú najmä:

- nákladové úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej miery (okrem tých, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku)
- výnosové úroky z investovaných prostriedkov
- poplatky za vedenie účtu a
- kurzové zisky a straty.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výsledku hospodárenia na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré nie sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sa vykážu vo výsledku hospodárenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Kurzové zisky a straty z finančného majetku a záväzkov sú vykázané netto ako finančné náklady alebo finančné výnosy podľa toho, či je výsledkom pohybu kurzov cudzích mien čistý zisk alebo čistá strata.

k) Daň z príjmov

Daň z príjmov (náklad) zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná a odložená daň sa vykazujú vo výsledku hospodárenia okrem položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku hospodárenia.

i. Splatná daň

Splatná daň z príjmov je očakávaný daňový záväzok/pohľadávka zo zdaniteľných príjmov alebo strát za obdobie počítaná s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a úprav daňového záväzku z minulých rokov.

ii. Odložená daň

Odložená daň sa vykáže z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely finančného výkazníctva a ich hodnoty pre daňové účely. Odložená daň sa nepočíta z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a ktorá v čase transakcie nemá vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane.

Odložená daň vyjadruje daňové dôsledky, ktoré sledujú spôsob, akým Spoločnosť očakáva úhradu alebo vyrovnanie účtovnej hodnoty svojho majetku a záväzkov na konci účtovného obdobia.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu, pričom sa použijú sadzby dane podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa môžu vzájomne započítavať, ak existuje právne vymožiteľné právo započítavať splatný daňový záväzok a pohľadávku a ak ide o rovnaký daňový úrad a rovnakého daňovníka, alebo sa týkajú rôznych daňovníkov, ale títo majú v úmysle vyrovnať daňové záväzky a pohľadávky netto alebo ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizované súčasne.

O odloženej daňovej pohľadávke z nevyužitých daňových strát, daňových úľav a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať dočasné rozdiely, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane z príjmov.

iii. Daňové riziko

Pri určovaní hodnoty splatnej a odloženej dane berie Spoločnosť do úvahy vplyv neistých daňových pozícií a prípadné ďalšie dane a úroky, ktoré by mohli byť splatné. Toto zhodnotenie je založené na odhadoch a predpokladoch a môže predstavovať celý rad úsudkov, ktoré sa viažu k budúcim udalostiam. Nové informácie, ktoré môžu byť k dispozícii, môžu zmeniť úsudok Spoločnosti ohľadom primeranosti existujúcich daňových záväzkov; takéto zmeny v daňových záväzkoch ovplyvnia náklad dane z príjmu v tom účtovnom období, v ktorom k takejto zmene dôjde.

l) Zamestnanecké pôžitky

Krátkodobé zamestnanecké pôžitky

Krátkodobé zamestnanecké pôžitky sa nediskontujú a vykazujú sa ako náklad v tom období, v ktorom zamestnanec poskytol súvisiacu službu. Rezerva sa vykazuje vo výške, v ktorej sa očakáva vyplatenie krátkodobých peňažných odmien, ak má Spoločnosť existujúci právny alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu ako dôsledok služby poskytnutej zamestnancom v minulosti a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

Záväzky zo zamestnaneckých pôžitkov

Spoločnosť vypláca plnenie pri odchode zamestnancov do starobného dôchodku podľa podmienok stanovených v kolektívnej zmluve v závislosti od počtu odpracovaných rokov. Pôžitky sú diskontované, aby sa zistila ich súčasná hodnota.

Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia s vopred stanovenými príspevkami. Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd.

m) Vzájomné započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich netto hodnota sa vykazuje vo výkaze finančnej pozície vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť právo na vzájomné započítanie týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sa vykazujú na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií.

n) Výplata dividend

Výplata dividend spoločníkom sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke v období, v ktorom sú dividendy schválené spoločníkmi Spoločnosti.

o) Štátne dotácie

Dotácie zo štátneho rozpočtu sa prvotne vykážu vo výkaze finančnej pozície, ak je takmer isté, že dotácie budú prijaté a že Spoločnosť bude spĺňať podmienky, ktoré sú s nimi spojené.

Dotácie na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení sa prvotne vykazujú ako zníženie hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení. Rozpustenie dotácie sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia ako zníženie odpisov počas doby použiteľnosti majetku, na obstaranie ktorého bola dotácia poskytnutá. Rozpustenie dotácie týkajúcej sa pozemkov sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia ako zníženie odpisov budov počas doby ich použiteľnosti.

Dotácie na úhradu nákladov, ktoré kompenzujú konkrétne náklady spojené s činnosťou Spoločnosti sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako poníženie daných nákladov v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel.

5. URČENIE REÁLNEJ HODNOTY

Reálna hodnota pre účely oceňovania a/alebo zverejňovania je určená na základe nasledovných metód:

i. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

ii. Nederivátové finančné záväzky

Nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Reálne hodnoty prijatých úverov sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím platných medzibankových sadzieb. Pri prijatých úveroch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Účtovná hodnota nederivátových finančných záväzkov je približne rovnaká ako ich reálna hodnota.

6. UPLATNENIE NOVÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

Nasledujúce štandardy a interpretácie boli aplikované pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. apríla 2020

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

Novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

Novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti pri jej prvej aplikácii nakoľko Spoločnosť neúčtovala o podnikovej kombinácii.

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020.

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti pri ich prvej aplikácii, keďže Spoločnosť neúčtuje o zabezpečení.

7. NOVÉ ŠTANDARDY A INTERPRETÁCIE, KTORÉ EŠTE NEBOLI APLIKOVANÉ

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr (navrhuje sa odložiť účinnosť na 1. januára 2023). Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia majú vplyv iba na prezentáciu záväzkov vo výkaze finančnej pozície. Doplnenia:

- objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na právach, ktoré existujú na konci vykazovaného obdobia, a zosúladujú znenie vo všetkých dotknutých odsekoch s odkazom na „právo“ odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov a výslovne uviesť, že iba práva, ktoré existujú „na konci vykazovaného obdobia“ by mali ovplyvniť klasifikáciu záväzku;
- objasňujú, že klasifikácia nie je ovplyvnená očakávaniami, či jednotka uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku; a
- objasňujú, že vyrovnanie sa týka prevodu hotovosti, nástrojov vlastného imania, iného majetku alebo služieb na protistranu.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Doplnenia k IFRS 16 Lízingy: Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19

Účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020.

Doplnenie zavádza voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu, na ktorú má nárok, je modifikácia nájmu a účtuje o nej podľa iných platných usmernení. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak je zľava poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia.

Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- prehodnotená protihodnota je v podstate rovnaká alebo menšia ako pôvodná protihodnota;

- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné do 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku, keďže Spoločnosť neúčtuje o zľavách na nájomnom v súvislosti s COVID-19.

Spoločnosť neplánuje aplikovať vyššie uvedené nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie pred dňom ich účinnosti. Všetky nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie, ktoré sú relevantné pre Spoločnosť, budú aplikované Spoločnosťou, keď nadobudnú účinnosť.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykážu v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykážu čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku, keďže Spoločnosť nemá pridružené podniky ani spoločné podniky.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje signifikantné účtovné politiky.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politík od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré sa vyrobili v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedenia do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov manažmentu, vykázali vo

výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby Spoločnosť ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2.

Doplnenia sa musia aplikovať retrospektívne, ale iba na tie položky nehnuteľností a strojov a zariadení, ktoré sa umiestnili na určené miesto a do prevádzkyschopného podľa zámerov manažmentu na začiatku najskoršieho účtovného obdobia alebo neskôr, v ktorom Spoločnosť prvýkrát aplikuje doplnenia. Kumulatívny dopad prvej aplikácie doplnení sa vykáže ako úprava otváracieho stavu nerozdeleného zisku (alebo iných položiek vlastného imania, podľa konkrétnej situácie) na začiatku tohto najskoršieho prezentovaného obdobia (ak je potrebné). Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

Spoločnosť má aplikovať tieto doplnenia na zmluvy, pri ktorých ešte nesplnila všetky svoje záväzky na začiatku účtovného obdobia, v ktorom prvýkrát aplikuje doplnenia (dátum prvej aplikácie). Spoločnosť neupraví porovnateľné informácie. Namiesto toho, ku dňu prvej aplikácie vykáže kumulatívny dopad prvej aplikácie doplnení ako úpravu otváracieho stavu nerozdeleného zisku alebo inej položky vlastného imania, podľa konkrétnej situácie.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo

Vylepšenia odstraňujú požiadavku na používanie peňažných tokov pred zdanením pri oceňovaní poľnohospodárskeho majetku reálnou hodnotou. Pôvodne IAS 41 vyžadoval, aby spoločnosť používala peňažné toky pred zdanením pri oceňovaní reálnou hodnotou, ale nevyžadovali použiť diskontnú sadzu pred zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Účtovné obdobie končiac sa 31. marca 2021 je v nasledujúcich tabuľkách označované ako 2021 a účtovné obdobie končiac sa 31. marca 2020 je označované ako 2020.

8. TRŽBY ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

v tisícoch EUR

	2021	2020
Tržby zo zmlúv so zákazníkmi	269 614	279 386
Tržby spolu	269 614	279 386

100% tržieb zo zmlúv so zákazníkmi je realizovaných na uzemí Veľkej Británie (2020: 100% tržieb realizovaných na uzemí Veľkej Británie)

9. OSTATNÉ VÝNOSY

v tisícoch EUR

	2021	2020
Predaj odpadového materiálu	169	0
Ostatné výnosy spolu	169	0

10. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIÍ

v tisícoch EUR

	2021	2020
Spotreba materiálu	4 526	4 865
Spotreba energií	9 323	9 400
Spotreba materiálu a energií	13 849	14 265

11. SLUŽBY

v tisícoch EUR

	2021	2020
IT Služby	9 064	10 655
Projektové služby	8 204	11 062
Služby spojené s opravou a údržbou majetku	7 793	8 741
Služby spojené s podporou výrobného procesu	5 737	11 024
Prepravné služby	5 290	4 999
Nájom	3 032	3 141
Služby spojené so zamestnancami	3 242	10 374
Bezpečnostné služby a ochrana	1 442	1 154
Poradenské služby	764	1 039
Iné	1 138	1 540
Služby	45 706	63 729

Náklady za audit a poradenstvo

v tisícoch EUR

	2021	2020
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky audítorom alebo audítorskou spoločnosťou	84	76
Iné uistovacie služby	0	0
Daňové poradenstvo	0	0
Ostatné neaudítorske služby	0	0
Spolu	84	76

12. OSOBNÉ NÁKLADY*v tisícoch EUR*

	2021	2020
Platy a mzdy	76 126	77 635
Príspevky na sociálne zabezpečenie	16 817	14 935
Príspevky na zdravotné poistenie	6 592	5 647
Prijaté dotácie na mzdové náklady	-4 912	- 408
Zamestnanecké požitky	505	0
Ostatné osobné náklady	3 223	2 314
Osobné náklady	98 351	100 123

13. ODPISY A OPRAVNÉ POLOŽKY*v tisícoch EUR*

	2021	2020
Odpisy majetku	96 218	80 075
Odpisy majetku s právom užívania	2 611	1 813
Rozpustenie dotácie na obstaranie majetku	-5 967	-2 446
Odpisy a opravné položky	92 862	79 442

14. FINANČNÉ NÁKLADY*v tisícoch EUR*

	2021	2020
Úroky z prijatých úverov	3 431	3 711
Úroky z lízingových zmlúv	1 319	1 208
Ostatné finančné náklady	75	100
Finančné náklady	4 825	5 019

15. DAŇ Z PRÍJMOV**Daň z príjmu zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát***v tisícoch EUR*

	2021	2020
Daň z príjmov splatná	0	0
Daň z príjmov odložená	1 993	1 341
Daň z príjmov	1 993	1 341

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021			2020		
	Základ dane	Daň	Daň %	Základ dane	Daň	Daň %
Výsledok hospodárenia pred zdanením	13 051			14 742		
z toho teoretická daň 21 %		2 741	21.00 %		3 096	21.00 %
Daňovo neuznané náklady	32 940	6 917	53.00 %	22 670	4 761	32.30 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-46 628	-9 792	-75.03 %	-36 345	-7 632	-51.77 %
Využitie daňovej straty	0	0	0.00 %	-1 092	- 229	-1.55 %
	- 637	0	-1.03 %	- 25	0	-0.03 %
Splatná daň		0	-1.03 %		0	-0.03 %
Odložená daň		1 993	15.27 %		1 341	9.10 %
Celková vykázaná daň		1 993	14.24 %		1 341	9.07 %

16. NEHNUTEĽNOSTI STROJE A ZARIADENIA

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozemky	Stavby	Stroje a zariadenia	Obstarávaný hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Stav k 1. aprílu 2019	29 277	398 446	512 744	162 404	1 102 871
Prírastky	0	12 210	140 497	11 947	164 654
Alokácia dotácie na obstaranie majetku	0	- 37 203	- 28 216	0	- 65 419
Presuny	0	24 793	104 870	- 129 663	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	29 277	398 246	729 895	44 688	1 202 106
Stav k 1. aprílu 2020	29 277	398 246	729 895	44 688	1 202 106
Prírastky	0	1 125	10 880	1 857	13 862
Alokácia dotácie na obstaranie majetku	0	- 6 662	- 29 297	0	- 35 959
Presuny	0	417	36 388	- 36 805	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	29 277	393 126	747 866	9 740	1 180 009
Opravy a opravné položky					
Stav k 1. aprílu 2019	0	11 046	25 525	0	36 571
Odpisy za účtovné obdobie	0	22 004	53 507	0	75 511
Rozpustenie dotácie na obstaranie majetku	0	- 881	- 1 565	0	- 2 446
Úbytky	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	0	32 169	77 467	0	109 636
Stav k 1. aprílu 2020	0	32 169	77 467	0	109 636
Odpisy za účtovné obdobie	0	20 347	71 186	0	91 533
Rozpustenie dotácie na obstaranie majetku	0	- 1 871	- 4 097	0	- 5 968
Úbytky	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	0	50 645	144 556	0	195 201
Účtovná hodnota					
Stav k 1. aprílu 2019	29 277	387 400	487 219	162 404	1 066 300
Stav k 31. marcu 2020	29 277	366 077	652 428	44 688	1 092 470
Stav k 1. aprílu 2020	29 277	366 077	652 428	44 688	1 092 470
Stav k 31. marcu 2021	29 277	342 481	603 310	9 740	984 808

K 31. marcu 2021 Spoločnosť neeviduje dlhodobý hmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo alebo s ktorým má obmedzené právo nakladať (31. marcu 2019: žiadny).

Spoločnosť je na základe zmluvy uzatvorenej medzi Jaguar Land Rover Limited, Mestom Nitra a Slovenskou Republikou z 11. decembra 2015 oprávnená na dotáciu na obstaranie dlhodobého hmotného majetku v maximálnej výške 129 812 750 EUR. Celková výška dotácie, ktorú Spoločnosť čerpala do 31. marca 2021 bola 101 379 tis EUR.

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sú poistené do výšky 1 074 552 tis EUR.

17. PRÁVO NA UŽÍVANIE MAJETKU

v tisícoch EUR

	Právo na užívanie Budovy a stavby	Právo na užívanie Stroje a zariadenia	Celkom
Obstarávacia cena			
Stav k 1. aprílu 2019	17 119	5 179	22 298
Prírastky	0	5 092	5 092
Presuny	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	17 119	10 271	27 390
Stav k 1. aprílu 2020	17 119	10 271	27 390
Prírastky	1 430	165	1 595
Presuny	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	18 549	10 436	28 985
Opravy a straty zo zníženia hodnoty			
Stav k 1. aprílu 2019	238	102	340
Odpisy za účtovné obdobie	570	1 243	1 813
Úbytky	0	0	0
Presuny	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	808	1 345	2 153
Stav k 1. aprílu 2020	808	1 345	2 153
Odpisy za účtovné obdobie	1 048	1 563	2 611
Úbytky	0	0	0
Presuny	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	1 856	2 908	4 764
Účtovná hodnota			
Stav k 1. aprílu 2019	16 881	5 077	21 958
Stav k 31. marcu 2020	16 311	8 926	25 237
Stav k 1. aprílu 2020	16 311	8 926	25 237
Stav k 31. marcu 2021	16 693	7 528	24 221

18. NEHMOTNÝ MAJETOK

<i>v tisícoch EUR</i>	Softvér	Obstarávaný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
Stav k 1. aprílu 2019	29 487	1 980	31 467
Prírastky	1 712	173	1 885
Presuny	933	- 933	0
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	32 132	1 220	33 352
Stav k 1. aprílu 2020	32 132	1 220	33 352
Prírastky	357	84	441
Presuny	853	- 853	0
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	33 342	451	33 793
Opravy a straty zo zníženia hodnoty			
Stav k 1. aprílu 2019	2 778	0	2 778
Odpisy za účtovné obdobie	4 564	0	4 564
Úbytky	0	0	0
Presuny	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	7 342	0	7 342
Stav k 1. aprílu 2020	7 342	0	7 342
Odpisy za účtovné obdobie	4 633	0	4 633
Úbytky	0	0	0
Presuny	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	11 975	0	11 975
Účtovná hodnota			
Stav k 1. aprílu 2019	26 709	1 980	28 689
Stav k 31. marcu 2020	24 790	1 220	26 010
Stav k 1. aprílu 2020	24 790	1 220	26 010
Stav k 31. marcu 2021	21 367	451	21 818

K 31. marcu 2021 Spoločnosť neeviduje dlhodobý nehmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo alebo s ktorým má obmedzené právo nakladať (31. marcu 2020: žiadny).

19. ZÁSoby

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Materiál a spotrebné predmety	11 420	10 730	5 666
Opravná položka k materiálu	- 475	- 446	0
Zásoby	10 945	10 284	5 666

Vývoj opravnej položky k zásobám v priebehu účtovného obdobia bol nasledovný:

v tisícoch EUR

	Materiál	Nedokončená výroba	Tovar	Celkom
Opravná položka				
Stav k 1. aprílu 2019	0	0	0	0
Tvorba opravnej položky	446	0	0	446
Zrušenie opravnej položky	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	446	0	0	446
Stav k 1. aprílu 2020	446	0	0	446
Tvorba opravnej položky	29	0	0	29
Zrušenie opravnej položky	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	475	0	0	475

K 31. marcu 2021 a k 31. marcu 2020 zásoby Spoločnosti nie sú zaťažené žiadnym záložným právom.

Zásoby Spoločnosti sú poistené do výšky 17 600 tis EUR.

V účtovnom období k 31. marcu 2021 bola hodnota materiálu vykázaného ako náklad vo výške 4 526 tis. EUR (k 31. marcu 2020: 4 865 tis EUR).

20. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Pohľadávky z obchodného styku	60 364	47 128	42 789
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	0	0	0
Pohľadávky z obchodného styku	60 364	47 128	42 789

Všetky pohľadávky Spoločnosti sú denominované v eurách a sú v lehote splatnosti.

Na pohľadávky z obchodného styku nie je k 31. marcu 2021 zriadené záložné právo (k 31. marcu 2020: žiadne).

Pohľadávky nie sú k 31. marcu 2021 kryté záložným právom ani inou formou zabezpečenia (k 31. máju 2020: žiadne).

Spoločnosť neeviduje pohľadávky s obmedzeným právom s nimi nakladať.

Úverové a kurzové riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená a opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným finančným pohľadávkam sú opísané v bode 32 poznámok.

21. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané účty v bankách. Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

22. FINANČNÉ NÁSTROJE PODĽA KATEGÓRIÍ

v tisícoch EUR

Majetok podľa výkazu finančnej pozície

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

K 31.marcu 2021

Umorovaná hodnota finančného majetku	Celkom
60 594	60 594
116	116
60 710	60 710

v tisícoch EUR

Závazky podľa výkazu finančnej pozície

Závazky z lízingu

Úvery a pôžičky

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

K 31.marcu 2021

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
24 011	24 011
361 208	361 208
46 652	46 652
431 871	431 871

v tisícoch EUR

Majetok podľa výkazu finančnej pozície

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

K 31.marcu 2020

Umorovaná hodnota finančného majetku	Celkom
47 128	47 128
320	320
47 448	47 448

v tisícoch EUR

Závazky podľa výkazu finančnej pozície

Závazky z lízingu

Úvery a pôžičky

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

K 31.marcu 2020

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
24 858	24 858
415 544	415 544
107 705	107 705
548 107	548 107

23. OSTATNÝ MAJETOK

v tisícoch EUR

Daňová pohľadávka - daň z pridanej hodnoty

Pohľadávka voči štátnemu rozpočtu z doácií

Ostatné

Ostatný obežný majetok

31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
3 193	3 106	5 783
0	408	0
20	64	285
3 213	3 578	6 068

24. ZÁKLADNÉ IMANIE A FONDY**Základné imanie**

Shválené a upísané základné imanie Spoločnosti k 31. marcu 2021 je 625 005 tis. EUR (k 31. marcu 2020: 625 005 tis. EUR).

Základné imanie bolo riadne splatené v plnom rozsahu.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) maximálne do výšky 10 % základného imania. K 31. marcu 2021 je hodnota zákonného rezervného fondu 844 tis. EUR (31. marca 2020: 174 tis. EUR). Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

Vysporiadanie účtovného zisku vykázaneho v predchádzajúcom účtovnom období

Účtovný zisk za rok končiaci 31. marca 2020 vo výške 13 401 tis EUR bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia rozdelený nasledovne:

- prídelenie do zákonného rezervného fondu 670 tis EUR,
- prevod na nerozdelený zisk minulých rokov 12 731 tis EUR.

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie končiacie sa 31. marca 2021 vo výške 11 058 tis EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- prídelenie do zákonného rezervného fondu 553 tis EUR,
- prevod na nerozdelený zisk minulých rokov 10 505 tis EUR.

25. ZÁVÄZKY Z NÁJMU

Analýza záväzkov z nájmu podľa doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Záväzky z nájmu splatné do 1 roka	2 960	2 227	1 218
Záväzky z nájmu splatné od 1 do 5 rokov	6 136	7 347	5 226
Záväzky z nájmu splatné nad 5 rokov	14 915	15 284	15 812
Záväzky z nájmu celkom	24 011	24 858	22 256

Prehľad transakcií z nájmu vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch EUR

	2021	2020
Odpisy	2 611	1 813
Nákladový úrok	1 319	1 208
Náklady na variabilný nájom	0	0
Náklady na krátkodobý nájom	1 896	2 158
Náklady na nájom drobného majetku	777	741
Záväzky z nájmu celkom	6 603	5 920

Úroky zo záväzkov z nájmu sú vykázané vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Platby istiny v účtovnom období vo výške 2 227 tis, EUR sú vo výkaze peňažných tokov klasifikované ako peňažné toky z finančných činností. Úrokové splátky zo záväzkov z nájmu vo výške 1 317 tis EUR sa vo výkaze peňažných tokov klasifikujú ako peňažné toky z prevádzkových činností.

26. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY*v tisícoch EUR*

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Sociálny fond	1 304	610	198
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	505	0	0
Ostatné	0	0	1 351
Ostatné dlhodobé záväzky	1 809	610	1 549

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:
v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Stav na začiatku obdobia	610	198	80
Tvorba na ťarchu nákladov	862	514	161
Čerpanie	168	102	43
Stav na konci obdobia	1,304	610	198

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov

Rezerva na odchodné do dôchodku

Rezerva na zamestnanecké pôžitky predstavuje záväzok Spoločnosti voči zamestnancom, tak ako to vyplýva z ich práce v bežnom a predchádzajúcich obdobiach na základe existujúcich dlhodobých zamestnaneckých pôžitkov ako aj na základe ustanovení Zákonníka práce.

Rezerva na jednorazovú výplatu odchodného pri prvom odchode do starobného dôchodku a odchode do invalidného dôchodku sa tvorí použitím aktuárskej matematiky. Rezerva sa plánuje použiť v období dlhšom ako jeden rok. Časové vymedzenie rezervy a suma na splnenie povinnosti sú neisté.

Aktuárske predpoklady

Počet a vekové zloženie zamestnancov, pre ktorých bol záväzok stanovený je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Priemerný počet zamestnancov, ktorí majú nárok na pôžitky	3 362	2 745	1 506
Priemerná fluktuácia	28%	45%	27%
Budúci nárast miezd	3.00%	3.50%	3.50%
Diskontný faktor	0.85%	0.85%	0.85%

27. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK*v tisícoch EUR*

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-11 228	-6 410	-4 254
Ostatné záväzky	6 826	4 007	3 287
Ostatné položky	100	94	0
Odložený daňový záväzok	-4 302	-2 309	-967

Odložená daň z dočasných rozdielov bola vykázaná s vplyvom na výsledok hospodárenia za príslušné obdobie.

Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu. Sadzba dane na Slovensku je 21 % (2020: 21 %).

Pohyby v odloženom daňovom záväzku sú v nasledujúcom prehľade:

	31-Mar-20	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31-Mar-21
<i>v tisícoch EUR</i>				
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	- 6 284	- 5 574	0	- 11 858
Rezervy	4 007	2 819	0	6 826
Ostatné položky	- 32	762	0	730
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0	0	0
Vykázaný odložený daňový záväzok	- 2 309	- 1 993	0	- 4 302

28. ÚVERY A PÔŽIČKY

V rámci úverov a pôžičiek Spoločnosť vykazuje pôžičky prijaté v rámci skupiny vykázané v umorovanej hodnote.

Prehľad o úverov prijatých v rámci skupiny je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	Mena	Úrok	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
<i>v tisícoch EUR</i>					
Cash Pooling Loan Agreement	EUR	0.85%	361 208	415 544	401 137
Kratkodobé úvery a pôžičky			361 208	415 544	401 137

29. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
<i>v tisícoch EUR</i>			
Závazky z obchodného styku	24 566	29 219	48 448
Závazky voči podnikom v skupine	7 007	1 231	692
Rezervy z obstarania dlhodobého majetku	14 391	74 489	62 874
Ostatné finančné záväzky	678	2 766	5 385
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	46 642	107 705	117 399

Závazky z obchodného styku podľa splatnosti

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
<i>v tisícoch EUR</i>			
Závazky po lehote splatnosti	2 341	403	2 835
Závazky v lehote splatnosti	22 215	28 816	45 613
	24 556	29 219	48 448

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 32. časť Riziko likvidity.

Závazky z obchodného styku nie sú zabezpečené záložným právom a ani inou formou zabezpečenia (k 31. marcu 2020: žiadne).

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa neodlišuje významne od ich účtovnej hodnoty.

30. OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Závazky voči zamestnancom a rezervy na mzdy a odmeny vrátane sociálneho zabezpečenia	18 726	16 036	7 208
Ostatné	0	7	0
Ostatné krátkodobé záväzky	18 726	16 043	7 208

31. OTVORENÉ KONTRAKTY NA OBSTARANIE MAJETKU A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Otvorené kontrakty na obstaranie majetku

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20	01-Apr-19
Zmluvy a vystavené objednávky na obstaranie majetku	21 719	25 439	95 067

Podmienené záväzky

Spoločnosť neočakáva, že výsledky súdnych sporov budú mať významný vplyv na finančnú situáciu Spoločnosti.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

32. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Prehľad

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko.

Táto časť poskytuje informácie o tom, ako je Spoločnosť vystavená vyššie uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Spoločnosti na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Spoločnosťou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané aj v iných častiach účtovnej závierky.

Celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Spoločnosti majú členovia centrálného finančného manažmentu. Cieľom systému riadenia rizika je minimalizácia nepriaznivých dopadov rôznych nepredvídateľných situácií na finančné výsledky Spoločnosti. Metódy riadenia rizika Spoločnosti sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú

pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti je prostredníctvom školení a štandardov a procesov riadenia vyvíjať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti.

Vedenie Spoločnosti sleduje súlad so zásadami a postupmi riadenia rizika Spoločnosti a preveruje primeranosť štruktúry riadenia rizika vzhľadom na riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Spoločnosti, ak odberateľ alebo zmluvná strana finančného nástroja zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká najmä z pohľadávok Spoločnosti voči zákazníkom.

100% výnosov v roku 2021 (v roku 2020: 100%) bolo generovaných zákazníkmi v skupine. Spoločnosť doteraz zinkasovala všetky dlžné sumy, v plnej výške a v dátume splatnosti. Spoločnosť neúčtovala opravnú položku k žiadnej pohľadávke voči zákazníkom k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vedené v bankách s úverovým ratingom Moody's Aa3. Spoločnosť sa domnieva, že ide o finančné nástroje s nízkym kreditným rizikom, na ktoré by sa aplikovali 12-mesačné očakávané straty. Vzhľadom na nevýznamnosť hodnoty ECL, Spoločnosť neúčtovala o opravnej položke na peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti. Spoločnosť riadi likviditu tak, aby zabezpečila, tak ako to len bude možné, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach, bez toho, aby vykazala neprijateľné straty.

Na financovanie investícií a prevádzkových potrieb Spoločnosť používa úvery od spriaznených osôb.

Spoločnosť pripravuje mesačné, štvrtročné a ročné plány toku peňazí na riadenie likvidity.

Vedenie Spoločnosti obdržalo od spoločníka Jaguar Land Rover Limited dňa 15. júna 2021 vyhlásenie o finančnej podpore, ktoré potvrdzuje, že Jaguar Land Rover Limited je schopná a má v pláne poskytovať finančnú aj inú podporu Spoločnosti, a tým jej umožniť platenie splatných záväzkov a pokračovanie v obchodnej činnosti minimálne 12 mesiacov od dátumu schválenia účtovnej závierky zostavenej k 31. marcu 2021. Najvyššia kontrolujúca spoločnosťou súčasne nebude požadovať od Spoločnosti splatenia svojich pohľadávok, kým táto nebude mať dostatočné zdroje na ich splatenie.

Štruktúra finančných záväzkov podľa ich zmluvnej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcich tabuľkách:

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závazky z obchodného styku a iné finančné záväzky		46 642	46 642	0	0
Úvery a pôžičky		361 208	361 208	0	0
Závazky z nájmu		24 011	2 960	6 136	14 915
K 31.marcu 2021		431 861	410 810	6 136	14 915

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závazky z obchodného styku a iné finančné záväzky		107 705	107 705	0	0
Úvery a pôžičky		415 544	415 544	0	0
Závazky z nájmu		24 858	2 227	7 347	15 284
K 31.marcu 2020		548 107	525 476	7 347	15 284

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závazky z obchodného styku a iné finančné záväzky		117 399	117 399	0	0
Úvery a pôžičky		401 137	401 137	0	0
Závazky z nájmu		22 256	1 218	5 226	15 812
K 1.aprílu 2019		540 792	519 754	5 226	15 812

Očakávané doby splatnosti záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa významne nelíšia od zmluvnej doby splatnosti. Na základe výhľadu toku peňazí z prevádzkovej činnosti Skupina očakáva, že bude plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové sadzby ovplyvnia výnosy Spoločnosti alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere popri optimalizácii výnosov z rizika.

Spoločnosť je nepriamo vystavená nákupným trendom zákazníkov v automobilovom priemysle. Riziko je riadené prostredníctvom materskej spoločnosti sledovaním trhových trendov a následným upravením výrobného objemu.

Menové riziko

Spoločnosť nie je vystavená menovému riziku, pretože väčšina jej predajov a nákupov je denominovaná v eurách.

Úrokové riziko

Vedenie Spoločnosti uzavrelo úverové zmluvy s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorá sa mení v závislosti od zmeny v trhových podmienkach.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako vlastné imanie. Zasadou Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Neboli poskytnuté významné opcie na podiely zamestnancom ani tretím stranám.

Počas účtovného obdobia nenastala žiadna zmena v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

Reálne hodnoty

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov, záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov, úverov a pôžičiek s pohyblivou úrokovou mierou a záväzkov z nájmu sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a približuje sa ich účtovným hodnotám k 31. marcu 2021, k 31. marcu 2020 a tiež k 1. aprílu 2019.

33. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú spriaznené účtovné jednotky v skupine, ako aj ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia.

Najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou je spoločnosť Tata Motors Limited.

Transakcie s materskou účtovnou jednotkou

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s materskou účtovnou jednotkou:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Výnosy z predaja služieb	269 614	279 386
Výnosy spolu	269 614	279 386
<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Nákup služieb	9 320	12 888
Nákup dlhodobého majetku	0	12 906
Úroky z pôžičiek	3 431	3 719
Nákupy spolu	12 751	29 513

Majetok a záväzky z transakcií s materskou účtovnou jednotkou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20
Pohľadávky z obchodného styku	60 594	47 128
Majetok spolu	60 594	47 128
<i>v tisícoch EUR</i>	31-Mar-21	31-Mar-20
Prijaté pôžičky	361 208	415 544
Záväzky z obchodného styku a rezervy	7 008	1 232
Záväzky spolu	368 216	416 776

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

v tisícoch EUR

	2021	2020
Nákup služieb	8 495	12 716
Nákup dlhodobého majetku	649	1 435
Nákupy spolu	9 144	14 151

Majetok a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

v tisícoch EUR

	31-Mar-21	31-Mar-20
Záväzky z obchodného styku	1 039	1 199
Rezervy	1 309	1 711
Majetok spolu	2 348	2 910

Transakcie s kľúčovým manažmentom

Kľúčovým manažmentom sú osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti účtovnej jednotky, priamo alebo nepriamo, vrátane každého výkonného riaditeľa alebo iného riaditeľa účtovnej jednotky. Priemerný počet osôb kľúčového manažmentu v roku 2021 bol 8 a v roku 2020 bol 7.

V roku 2021 predstavovali boli odmeny vyplatené alebo záväzky voči osobám kľúčového manažmentu (ktoré sa vykazujú v rámci osobných nákladov vo výkaze ziskov a strát) v celkovej výške 949 tis. EUR (2020: 1 056 tis. EUR).

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne iné významné platby alebo výhody.

Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členom štatutárnych orgánov Spoločnosti neboli v roku 2021 vyplatené odmeny z dôvodu výkonu ich funkcie pre Spoločnosť (v roku 2020: žiadne)

Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2021 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely (v roku 2020: žiadne).

34. VYSVETLENIE PRECHODU NA IFRS/EÚ

Ako je uvedené v bode 2., táto účtovná závierka je prvou účtovnou závierkou Spoločnosti zostavenou podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

K 1. marcu 2019 Spoločnosť uplatnila nasledujúce dobrovoľné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS 16:

- Spoločnosť uplatnila voliteľnú výnimku a nevykázala právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi boli v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.
- Spoločnosť tiež uplatnila voliteľnú výnimku a nevykázala právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 EUR. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku Spoločnosť vychádzala z predpokladu, že sa jedná o nový majetok.
- Spoločnosť použila jednotnú diskontnú sadzbu pre súbory lízingových zmlúv s podobnými charakteristikami.

Účtovné zásady a účtovné metódy opísané v bode 4. boli aplikované pri zostavení účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. marcom 2021, pre porovnateľné údaje prezentované v tejto účtovnej závierke k 31.3.2020 a pri zostavení výkazu finančnej pozície podľa IFRS/EÚ k 1.aprílu 2019.

Pri zostavovaní otváracieho výkazu finančnej pozície podľa IFRS/EÚ Spoločnosť upravila sumy vykázané v účtovnej závierke zostavenej v súlade s doteraz používanými právnymi predpismi. Prechod mal za následok odlišnú prezentáciu účtovnej závierky podľa IAS1 *Prezentácia účtovnej závierky* a uvedenie všetkých nevyhnutných zverejnení.

Vysvetlenie vplyvu prechodu na IFRS/EÚ na finančnú pozíciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedené v nasledujúcich tabuľkách.

01-Apr-19

v tisícoch EUR

	Poznámka	Predchádzajúca právna úprava	Vplyv prechodu na IFRS/EÚ	IFRS/EÚ
Majetok				
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	a)	1 068 084	- 1 784	1 066 300
Právo na užívanie majetku	a)	0	21 958	21 958
Nehmotný majetok		28 689	0	28 689
Neobežný majetok celkom		1 096 773	20 174	1 116 947
Zásoby		5 666	0	5 666
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky		42 789	0	42 789
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		776	0	776
Ostatný majetok		8 194	0	8 194
Obežný majetok celkom		57 461	0	57 425
Majetok celkom		1 154 198	20 174	1 174 372
Vlastné imanie				
Základné imanie		625 005	0	625 005
Zákonný rezervný fond		0	0	0
Nerozdelený zisk		- 859	- 290	- 1 149
Vlastné imanie celkom		624 146	- 290	623 856
Závazky				
Závazky z nájmu	a)	1 446	19 592	21 038
Ostatné dlhodobé záväzky		1 549	0	1 549
Výnosy budúcich období		0	0	0
Odložený daňový záväzok		967	0	967
Neobežné záväzky celkom		3 962	19 592	23 554
Úvery a pôžičky		401 137	0	401 137
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky		117 399	0	117 399
Závazky z nájmu	a)	346	872	1 218
Výnosy budúcich období		0	0	0
Ostatné krátkodobé záväzky		7 208	0	7 208
Obežné záväzky celkom		526 090	872	526 962
Vlastné imanie a záväzky celkom		1 154 198	20 174	1 174 372

31-Mar-20

v tisícoch EUR

	Poznámka	Predchádzajúca právna úprava	Vplyv prechodu na IFRS/EÚ	IFRS/EÚ
Majetok				
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	b)	1 157 084	- 64 614	1 092 470
Právo na užívanie majetku	a)	0	25 237	25 237
Nehmotný majetok		26 010	0	26 010
Neobežný majetok celkom		1 183 094	- 39 377	1 143 717
Zásoby		10 284	0	10 284
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky		47 128	0	47 128
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		320	0	320
Ostatný majetok		3 578	0	3 578
Obežný majetok celkom		61 310	0	61 310
Majetok celkom		1 244 405	- 39 377	1 205 027
Vlastné imanie				
Základné imanie		625 005	0	625 005
Zákonný rezervný fond		174	0	174
Nerozdelený zisk		12 368	411	12 779
Vlastné imanie celkom		637 547	411	637 958
Záväzky				
Záväzky z nájmu	a)	1 095	21 536	22 631
Ostatné dlhodobé záväzky		610	0	610
Výnosy budúcich období	b)	58 764	- 58 764	0
Odložený daňový záväzok		2 309	0	2 309
Neobežné záväzky celkom		62 778	- 37 228	25 550
Úvery a pôžičky		415 544	0	415 544
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky		107 705	0	107 705
Záväzky z nájmu	a)	353	1 874	2 227
Výnosy budúcich období	b)	4 434	- 4 434	0
Ostatné krátkodobé záväzky		16 043	0	16 043
Obežné záväzky celkom		544 079	- 2 560	541 519
Vlastné imanie a záväzky celkom		1 244 405	- 39 377	1 205 027

Za rok končiaci sa 31. marca 2020 v tisícoch EUR	Poznámka	Predchádzajúca právna úprava	Vplyv prechodu na IFRS/EÚ	IFRS/EÚ
Tržby zo zmlúv so zákazníkmi		279 382	4	279 386
Ostatné výnosy	b)	2 626	- 2 626	0
Spotreba materiálu a energií		- 14 265	0	- 14 265
Služby	c)	- 88 218	24 489	- 63 729
Osobné náklady	b) c)	- 78 505	- 21 618	- 100 123
Odpisy a zníženie hodnoty majetku	b)	- 80 218	776	- 79 442
Ostatné náklady		- 2 201	837	- 1 364
Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti		18 601	1 862	20 463
Finančné náklady	a)	- 3 859	- 1 160	- 5 019
Finančné výnosy / (náklady)		- 3 859	- 1 160	- 5 019
Výsledok hospodárenia pred zdanením				
Daň z príjmov		- 1 341	0	- 1 341
Zisk		- 1 341	0	- 1 341
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia		0	0	0
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		13 401	702	14 103

Vplyv prechodu na výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. marca 2020

Medzi výkazom peňažných tokov zostaveným podľa IFRS/EÚ a výkazom peňažných tokov zostaveným podľa predchádzajúcej právnej úpravy nie sú žiadne významné rozdiely okrem vplyvu vykázania práva na používanie majetku a súvisiacich záväzkov z nájmu v súlade s IFRS 16. Nájomy neboli v predchádzajúcej právnej úprave vykázané vo výkaze finančnej pozície. Viac informácií na vplyv nájomov na výkaz peňažných tokov je uvedených v poznámke 25. Nájomy (Spoločnosť ako nájomca).

Poznámky k vplyvu na prechod na IFRS/EÚ

- Spoločnosť aplikovala IFRS 16, čo malo za následok vykázanie majetku s právom užívania a záväzkov z nájmu vo výkaze finančnej pozície. Odpisy majetku s právom užívania a nákladové úroky spojené s týmto majetkom sú vykázane vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku. V predchádzajúcej právnej úprave bola časť tohto majetku vykázaná ako finančný lízing majetku v časti Nehnuteľností, strojov a zariadení. Klasifikácia tohto majetku bol aplikáciou IFRS/EÚ zmenená na majetok s právom užívania.
- Spoločnosť je prijímateľom dotácií na obstaranie dlhodobého hmotného majetku. V predchádzajúcej právnej úprave boli dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku vykázané najskôr ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát rozpúšťané ako ostatné výnosy z hospodárskej činnosti v časovej a vecnej súvislosti so zaúčtovaním odpisov z tohto dlhodobého majetku. Aplikáciou IFRS/EÚ sú dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku vykázané ako poňíženie obstarácej hodnoty

tohto majetku a rozpúšťané do výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku ako pořízenie odpisov.

Spoločnosť je prijímateľom dotácií na úhradu mzdových nákladov. V predchádzajúcej právnej úprave boli dotácie na úhradu nákladov prvotne vykázané ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťali ako výnosy z hospodárskej činnosti v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel. Aplikáciou IFRS/EÚ sú dotácie na úhradu nákladov, ktoré kompenzujú konkrétne náklady spojené s činnosťou Spoločnosti vykázané vo výkaze ziskov a strát ako poníženie daných nákladov v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel

- c) Úprava súvisí s odlišnou klasifikáciou časti nákladov, ktoré boli v predchádzajúcej právnej úprave klasifikované ako služby aplikáciou IFRS/EÚ boli klasifikované ako osobné náklady. Ide najmä o osobné náklady zamestnancov vyslaných do Spoločnosti, osobné náklady agentúrnych zamestnancov.

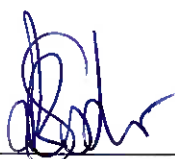
Ostatné úpravy sú hlavne z dôvodu odlišnej prezentácie jednotlivých položiek vo výkaze finančnej pozície a vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, ktoré nemajú vplyv na výsledok hospodárenia.

Hlavné dôvody odlišnej prezentácie sú:

1. klasifikácia časti rezerv (napríklad rezervy na nevyčerpané dovolenky, nevyfakturované dodávky a pod.) ako dohadných položiek v rámci záväzkov z obchodného styku a v rámci ostatných záväzkov,
2. vykazovanie ostatných pohľadávok/záväzkov v rámci záväzkov/pohľadávok z obchodného styku a ostatných záväzkov/pohľadávok,
3. vykazovanie ostatných nákladov agregovane vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY.

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo dodatočné zverejnenie v poznámkach účtovej závierky zostavenej k 31. marcu 2021.



Russell Leslie
Konateľ
Jaguar Land Rover Slovakia s.r.o.



Dátum