

Duslo, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora

február 2019



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
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Duslo, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Duslo, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, 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. decembru 2018, 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 auditorských 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku 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 spochybníť 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 informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto 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.

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

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

1. marca 2019

Bratislava, Slovenská republika

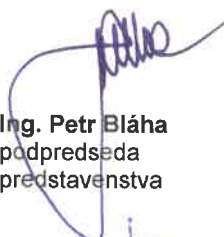
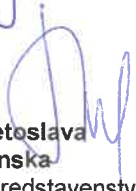




Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745



**Individuálna účtovná závierka Duslo, a.s.
k 31. decembru 2018
zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii**

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
27. 2. 2019	 Ing. Petr Bláha podpredseda predstavenstva  Ing. Kvetoslava Trenčianska členka predstavenstva	 Ing. Danka Szabová vedúca Odboru hlavného účtovníka	 Ing. Danka Szabová vedúca Odboru hlavného účtovníka

Obsah

Súvaha	1
Súhrnný výkaz ziskov a strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Výkaz peňažných tokov.....	4
Poznámky k účtovnej zavierke	5
1. Všeobecné údaje.....	5
2. Východiská pre zostavenie účtovnej zavierky.....	5
3. Riadenie finančného rizika	19
4. Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia	24
5. Oceňovanie reálnou hodnotou	26
6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	27
7. Emisné kvóty	28
8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	28
10. Dlhodobý hmotný majetok.....	34
11. Investície do nehnuteľností	36
12. Nehmotný majetok	37
13. Poistenie dlhodobého majetku	37
14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch.....	38
15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky.....	38
16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	39
17. Úvery a pôžičky	40
18. Rezervy	41
19. Vlastné imanie	43
20. Výnosy.....	43
21. Mzdové náklady a ostatné náklady spojené so zamestnancami	43
22. Služby.....	44
23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy.....	44
24. Finančné náklady a výnosy	45
25. Daň z príjmov	45
26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	46
27. Transakcie so spriaznenými osobami	47
28. Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti	49
29. Podmienené aktíva.....	50

Súvaha

(v tis. EUR)	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2018	2017
AKTÍVA			
Obežné aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6	1 438	14 013
Emisné kvóty	7	5 214	1 922
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8	74 707	58 109
Krátkodobé nefinančné pohľadávky	8	485	3 794
Pohľadávka z dane z príjmu		1 817	2 622
Zásoby	9	56 069	47 062
		139 730	127 522
Dlhodobé aktíva			
Hmotný majetok	10	572 355	546 064
Nehmotný majetok	12	3 717	374
Investície do nehnuteľností	11	2 352	2 319
Finančné investície	14	3 114	3 114
Dlhodobé nefinančné pohľadávky	8	-	-
		581 538	551 871
Spolu aktíva		721 268	679 393
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	16	54 387	73 857
Rezervy	18	2 904	1 796
Rezerva na emisie	18	5 997	1 737
Splatná daň z príjmov		-	-
Úvery a pôžičky	17	295 794	71 105
		359 082	148 495
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky		972	130
Rezervy	18	7 376	7 133
Úvery a pôžičky	17	0	162 521
Odložený daňový záväzok	15	9 911	11 312
		18 259	181 096
Vlastné imanie			
Základné imanie	19	102 427	102 427
Zákonný rezervný fond	19	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	19	220 102	225 977
		343 927	349 802
Spolu vlastné imanie a záväzky		721 268	679 393

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 50.

Súhrnný výkaz ziskov a strát

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31. decembru	
		2018	2017
Tržby	20	418 485	403 756
Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktivácia		11 370	-4 829
Spotreba zemného plynu		-140 488	-103 810
Spotreba materiálu a energie		-126 208	-127 416
Náklady na predaný tovar a materiál		-30 229	-27 157
Mzdové náklady	21	-48 731	-45 407
Ostatné náklady spojené so zamestnancami	21	-1 988	-1 883
Odpisy	10,11,12	-43 113	-30 421
Služby	22	-39 361	-38 077
Tvorba (-) / Rozpustenie (+) opravnej položky k:			
- zásobám	9	324	-57
Ostatné prevádzkové výnosy	23	7 500	3 649
Ostatné prevádzkové náklady	23	-13 308	-12 845
Prevádzkové náklady		-424 232	-388 253
Prevádzkový hospodársky výsledok		-5 747	15 503
Finančné výnosy	24	541	74
Finančné náklady	24	-2 095	-1 443
Finančné náklady, netto		-1 554	-1 369
Zisk pred zdanením		-7 301	14 134
Daň z príjmov	25	1 426	-2 010
Hospodársky výsledok bežného obdobia (HV)		-5 875	12 124
Položky, čo nebudú následne reklasifikované do HV:		-	-
- Precenenie emisných kvót, pred daňou	7	-	-
- Precenenie emisných kvót, daň	15,25	-	-
Ostatný súhrnný výsledok		-	-
Súhrnný hospodársky výsledok bežného obdobia		-5 875	12 124

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 50.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatný súhrnný výsledok	Nerozdelený zisk	Spolu
K 1. januáru 2017	102 427	21 398	-	213 854	337 679
<i>Hospodársky výsledok bežného obdobia</i>	-	-	-	12 124	12 124
Súhrnný výsledok	-	-	-	12 124	12 124
K 31. decembru 2017	102 427	21 398	-	225 978	349 803
<i>Hospodársky výsledok bežného obdobia</i>	-	-	-	-5 875	-5 875
Súhrnný výsledok	-	-	-	-5 875	-5 875
K 31. decembru 2018	102 427	21 398	-	220 102	343 928

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 50.

Výkaz peňažných tokov

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31.decembru	
		2018	2017
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	7 579	51 780
Prijatá (+) / Zaplatená (-) daň		829	4 854
Prijaté úroky	24	62	70
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 470	56 704
<i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i>			
Nákup dlhodobého majetku		-81 850	-136 642
Prijmy z predaja dlhodobého majetku		484	116
Prijaté dividendy		250	-
Výdavky na obstaranie finančných investícií	14	-	-8
Poskytnuté pôžičky spriazneným stranám		-1 147	-2 237
Splátky z poskytnutých pôžičiek spriaznených strán		702	1 884
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-81 561	-136 887
<i>Peňažné toky z finančnej činnosti</i>			
Čerpanie úverov a pôžičiek	17	236 514	252 077
Splátky úverov a pôžičiek	17	-211 015	-162 039
Zaplatené úroky	24	-1 754	-572
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		23 745	89 466
Kurzové zisky (+) / straty (-)		136	-
Čisté peňažné toky		-49 210	9 283
Čistý príjem peňažných prostriedkov a ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na začiatku obdobia	6	-19 591	-28 874
Kurzové zisky (+) / straty (-)		-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na konci obdobia	6	-68 801	-19 591

Túto závierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 50.

Poznámky k účtovnej zvierke

1. Všeobecné údaje

Táto individuálna účtovná zvierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou Úniou („EÚ“) za rok končiaci 31. decembra 2018 za spoločnosť Duslo, a.s. (ďalej ako „Spoločnosť“ alebo „Duslo“).

Spoločnosť je akciovou spoločnosťou, ktorej jediným vlastníkom je AGROFERT, a.s., Pyšelská 2327/2, Praha, Česká republika.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 26. júna 2018 účtovnú zvierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

Hlavný predmet činnosti

Spoločnosť vyrába a predáva široký sortiment chemických výrobkov, hlavne priemyselné hnojivá a chemické prípravky na výrobu gumy, najmä odberateľom zo západnej a strednej Európy.

Sídlo a miesto podnikania

Obchodné meno:	Duslo, a.s.
Sídlo:	Administratívna budova, evid. č. 1236, 927 03 Šaľa, SR
IČO:	35 826 487
DIČ:	SK 2021607984
Zapísaná v:	Obchodnom registri okresného súdu v Trnave, odsek Sa, vložka č. 10393/T
Dátum založenia:	7. septembra 1958
Dátum vzniku:	28. novembra 2001

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Základné účtovné zásady a metódy použité pri zostavení tejto účtovnej zvierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1 Spôsob a dôvod zostavenia účtovnej zvierky

Účtovná zvierka je zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou. Je zostavená na základe princípu historických cien. Účtovná zvierka je zostavená na základe princípu časového rozlíšenia (t.j. transakcie a ďalšie skutočnosti sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej zvierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia) a za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti Spoločnosti. Účtovná zvierka je zostavená v eurách („EUR“) s presnosťou na tisíce EUR a nie je konsolidovaná.

Spoločnosť zostavila túto účtovnú zvierku podľa požiadaviek § 17a), ods. 2, Zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“), ako riadnu individuálnu účtovnú zvierku za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. Slovenský Zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú zvierku za rok končiaci 31. decembra 2018 podľa IFRS-EÚ.

Spoločnosť nemá povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú zvierku podľa § 22, ods. 8 Zákona o účtovníctve, nakoľko je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej zvierke svojej materskej spoločnosti AGROFERT, a.s., Pyšelská 2327/2, Praha, Česká republika. Spoločnosť splňa všetky podmienky, ktoré sú potrebné na uplatnenie oslobodenia od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú zvierku tak, ako sú uvedené v § 22, ods. 9 Zákona o účtovníctve. Konsolidovaná účtovná zvierka materskej spoločnosti AGROFERT, a.s. je k nahliadnutiu priamo v sídle spoločnosti AGROFERT, a.s.

2.2 **Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované**

Nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie schválené EÚ, ktoré ešte nenadobudli platnosť k 31. decembru 2018 a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- **IFRS 16 Lízingy**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť prehodnotila klasifikáciu nájomov, v ktorých je Spoločnosť prenajímateľom. Podľa informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť neočakáva zmeny vo svojich nájmoch.

Spoločnosť, ako nájomca, pripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu a očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca.

Charakter a náklady, ktoré sa týkajú týchto nájomov sa teraz zmenia, pretože Spoločnosť vykáže odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. Predtým Spoločnosť vykazovala náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazovala majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykázaným nákladom. Platby z nájomného vykáže v rámci záväzkov z prenájmu.

Ak by IFRS 16 bolo účinné ku dňu, ku ktorému sa zostavuje táto účtovná závierka, Spoločnosť by vykázala nový majetok a záväzky z operatívnych nájomov v odhadnutej hodnote 15 mil. EUR.

Spoločnosť plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 k 1. januáru 2019, pričom použije model modifikovaného retrospektívneho prístupu. Kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykáže ako úprava otváracieho stavu majetku a záväzkov v diskontovanej hodnote celkových záväzkov z nájmu.

Spoločnosť neočakáva, že aplikácia IFRS 16 ovplyvní schopnosť Spoločnosti dodržiavať kovenanty pri maximálnom využití úveru, ktoré sú opísané v Poznámke 16.

- **Doplnenia k IAS1 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 neboli ešte prijaté Európskou úniou.

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

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

- **Doplnenia k IAS 19: Zamestnanecké požitky**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia.

Spoločnosť neočakáva, že Doplnenia k IAS 19 budú mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky.

- **Doplnenia k IFRS 3: Podnikové kombinácie**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

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

Spoločnosť neočakáva, že Doplnenia k IFRS 3 budú mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky.

- **Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

- **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 toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže 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 vykáže 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 účtovnú závierku, keďže Spoločnosť neuvažuje o takýchto transakciách v rámci dcérskych spoločností, pridružené podniky a spoločné podniky Spoločnosť nevlastní.

- **Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Doplnenia neboli ešte prijaté EÚ.

Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania, podľa IFRS 9 Finančné nástroje.

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

- **IFRS 17 Poistné zmluvy**

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ.

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnatelnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti, pretože Spoločnosť nepodniká v poisťovníctve.

- **IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia**

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená. Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ.

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinationálnom daňovom prostredí / nemá významne neisté daňové pozície.

2.3 Ročné vylepšenia IFRS

- Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk;
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Neočakáva sa, že by niektorá z uvedených zmien mala významný vplyv na účtovný závierku Spoločnosti.

2.4 Prepočet cudzích mien

- (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Údaje v účtovnej závierke Spoločnosti sú ocenené použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti.

- (ii) Transakcie a súvahové zostatky

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou, platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu, s výnimkou kúpy a predaja cudzej meny v hotovosti za menu euro, kde sa použije kurz komerčnej banky, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa zostatky oceňujú kurzom platným k tomuto dňu. Zisky a straty vyplývajúce z precenenia na menu euro sa účtujú ako kurzové straty alebo zisky na ťarchu alebo v prospech výsledku hospodárenia.

2.5 Finančný majetok

Spoločnosť klasifikuje finančný majetok do nasledujúcich kategórií: poskytnuté pôžičky a pohľadávky, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Klasifikácia závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho prvotnom zaúčtovaní.

- (a) Poskytnuté pôžičky a pohľadávky (Poznámka 8)

Poskytnuté pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Spoločnosť poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Poskytnuté pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou prípadu, keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú poskytnuté

pôžičky a pohľadávky klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky. Posúdenie pohľadávok z obchodného styku na pokles hodnoty je opísané v Poznámke 2.7.

(b) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka 6)

Peňažnými prostriedkami sa rozumejú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách a peniaze na ceste, ktoré sa viažu na prevod medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami.

Peňažnými ekvivalentmi sa rozumie krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke. Peňažnými ekvivalentmi sú najmä termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu. Peňažné prostriedky a ekvivalenty sú ocenené ich menovitou hodnotou.

2.6 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu peňažných tokov

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú vo výkaze peňažných tokov peňažnú hotovosť, neterminované vklady v bankách a kontokorentné úvery (Poznámka 6). Viazané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nie sú pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov považované za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Kontokorentné úvery sú v súvahe zahrnuté v úveroch v krátkodobých záväzkoch.

2.7 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok pohľadávky. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Suma opravnej položky sa vykazuje v súhrnnom výkaze ziskov a strát v prevádzkových nákladoch (Poznámka 8).

Pohľadávky po splatnosti, ktoré boli reštrukturalizované (predĺžením doby splatnosti alebo dohode o úhrade v splátkach), sú vykázané ako pohľadávky do splatnosti, pričom na nich Spoločnosť dlžníkovi účtuje úrok z omeškania.

2.8 Zásoby

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

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

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, resp. vo vlastných nákladoch alebo v čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je predpokladaná predajná cena zásob znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a náklady súvisiace s ich predajom. Ak obstarávacia cena alebo vlastné náklady zásob sú vyššie než ich čistá realizačná hodnota ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vytvára sa opravná položka k zásobám vo výške rozdielu medzi ich ocenením v účtovníctve a ich čistou realizačnou hodnotou.

2.9 Finančné investície

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky spoločnosti (vrátane účelovo založených), ktoré Spoločnosť ovláda. Spoločnosť ovláda investíciu, keď je angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu v nej (alebo má na tieto výnosy právo) a je schopná využiť svoje právomoci nad investíciou na ovplyvnenie výšky svojich výnosov. Spoločnosť má právomoci nad investíciou, keď má existujúce práva, ktoré mu umožňujú riadiť v príslušnom čase relevantné činnosti, t.j. činnosti, ktoré významne ovplyvňujú výnosy investície.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

Obstarávacia cena finančných investícií je vyjadrená hodnotou vydaných peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou prevedených aktív a pasív na obstaranie podniku v čase jeho akvizície. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sú súčasťou obstarávacej ceny investície.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty finančných investícií. Prípadné zníženie hodnoty finančných investícií pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov.

2.10 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok nakupovaný sa oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky na prípadné znehodnotenie. Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania majetku a náklady súvisiace s jeho obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.). Pri majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu na používanie alebo predaj, sa do obstarávacej ceny od doby obstarania až do doby zaradenia majetku do používania aktivujú náklady na prijaté úvery a pôžičky.

Nevratné preddavky na dlhodobý hmotný majetok sa považujú za súčasť obstarávacej ceny a vykazujú sa v rámci obstarávaného dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 10). Vratné preddavky nie sú súčasťou obstarávacej ceny a vykazujú sa ako dlhodobá a tiež krátkodobá nefinančná pohľadávka (Poznámka 8).

Ostatné náklady súvisiace s už aktivovaným dlhodobým majetkom sú kapitalizované len ak je pravdepodobné, že Spoločnosti z nich budú plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a tieto náklady možno spoľahlivo oceniť. Náklady, vynaložené za účelom nahradenia väčšej časti alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradená časť je vyradená. Ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú do súhrnného výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania
Budovy, stavby	20 – 55 rokov	Lineárna
Samostatný hnutelný majetok:		
- Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 15 rokov	Lineárna
- Dopravné prostriedky	4 - 15 rokov	Lineárna
- Drobný dlhodobý hmotný majetok	2 roky	Lineárna
- Ostatný dlhodobý majetok	rôzna	Lineárna / Spotrebná norma

Pozemky, umelecké diela a obstarávaný dlhodobý hmotný majetok sa neodpisujú.

Konečná zostatková hodnota majetku predstavuje predpokladanú sumu, ktorú by Spoločnosť získala pri predaji majetku, očistenú o náklady na predaj majetku za predpokladu a podmienok, že by bol

tento majetok na konci svojej očakávanej životnosti. Konečná zostatková hodnota majetku je nula, ak Spoločnosť očakáva využívanie majetku do konca jeho predpokladanej ekonomickej životnosti. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa zostatková hodnota a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje a ak je to potrebné, upravuje.

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

Zisky alebo straty plynúce z vyradenia alebo likvidácie položky majetku sa určujú ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté v hospodárskom výsledku.

Kompenzácia od tretích osôb za zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku je zahrnutá do výsledku hospodárenia ku dňu, keď vznikne nárok na pohľadávku z tejto kompenzácie. Zisk alebo strata z príslušného vyradenia majetku je v hospodárskom výsledku uvedená samostatne.

2.11 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú najmä pozemky, administratívne priestory a sklady, ktoré nie sú Spoločnosťou využívané, pričom sú držané za účelom prenájmu. Investície do nehnuteľností sú oceňované reálnou hodnotou a nie sú odpisované.

2.12 Operatívny leasing majetku

Leasing majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Splátky realizované v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v súhrnnom výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu.

2.13 Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok Spoločnosti tvoria najmä nakúpený softvér, licencie a oceneľné práva.

Nakúpené softvérové licencie a oceneľné práva sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky na prípadné znehodnotenie. Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania majetku a náklady súvisiace s jeho obstaraním. Softvérové licencie a oceneľné práva sú odpisované rovnomerne najneskôr do 5 rokov.

Náklady na výskum sa neaktivujú, účtujú sa do nákladov účtovného obdobia, v ktorom vznikli.

2.14 Emisné kvóty

Emisné kvóty predstavujú nehmotný majetok, ktorý sa prvotne vykáže ku dňu pripísania emisných kvót na účet, ktorý spravuje ICZ Slovakia, a.s. Kvóty pridelené slovenskou vládou bezodplatne sú prvotne vykazané v trhovej hodnote. Nakúpené emisné kvóty sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v obstarávacej cene.

Emisné kvóty pridelené zdarma sú vykazované v nulovom ocenení, t.j. metódou čistého záväzku.

Emisné kvóty pridelené bezodplatne sa pri nadobudnutí účtujú ako štátna dotácia na účet výnosov budúcich období. Tieto výnosy budúcich období sa následne zúčtujú do hospodárskeho výsledku tak, aby bol zachovaný princíp zúčtovania súvisiacich nákladov a výnosov v príslušnom účtovnom období. Pri spotrebe alebo predaji emisných kvót sa výnosy budúcich období zúčtujú ako poníženie nákladov na predané, resp. spotrebované emisné kvóty. V prípade precenenia bezplatne štátom pridelených emisných kvót smerom nadol, ktoré bolo zúčtované do nákladov, Spoločnosť zúčtuje ako poníženie týchto nákladov a zodpovedajúcu časť štátnej dotácie.

Rezerva je tvorená pri nedostatku pridelených emisií, t. j. v situácii, kedy na konci účtovného obdobia skutočná spotreba emisií za dané obdobie prekročí množstvo zdarma pridelených emisných kvót. V prípade, že Spoločnosť vlastní ku koncu účtovného obdobia nakúpené emisie ocenené obstarávacou cenou, rezerva alebo jej časť je tvorená vo výške účtovného ocenenia týchto emisií.

Výška rezervy na chýbajúce emisie sa vypočíta na základe najlepšieho odhadu súvisiaceho výdaja ku koncu účtovného obdobia. To znamená, že spoločnosť vykáže rezervu v nižšej čiastke očakávaných nákladov na obstaranie dodatočných emisných kvót.

V závislosti od toho ako sú emisie produkované, vykazuje sa záväzok, ktorý predstavuje napĺňanie kvóty. Tento záväzok je zaúčtovaný ako súčasť krátkodobých záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov. Záväzok je ocenený obstarávacou cenou kvót potrebných na pokrytie emisií vyprodukovaných k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.15 REACH

Náklady súvisiace s dodržiavaním európskej legislatívy REACH (Registrácia, Evaluácia a Autorizácia Chemikálií) ako napríklad registračné poplatky a laboratórne testy predstavujú náklady na povolenie (licenciu) potrebné k prevádzkovaniu biznisu s danou chemickou zlúčeninou. Tieto náklady sú aktivované ako nehmotné dlhodobé aktívum, pokiaľ spĺňajú kritériá IAS 38. Aktivované náklady sa odpisujú od doby, kedy je výroba predmetných chemických látok a obchodovanie s nimi podmienená ich registráciou. Doba odpisovania je stanovená na šesť rokov, čo je v súlade s očakávanou životnosťou súvisiacej chemickej zlúčeniny na trhu.

2.16 Dotácie vzťahujúce sa na majetok

Štátna dotácia sa vykazuje ako výnos budúcich období, ktorý sa na systematickom a racionálnom základe vykazuje v súhrnnom výkaze ziskov a strát počas doby použiteľnosti majetku. Štátne dotácie sa nevykazujú, pokiaľ neexistuje primeraná istota, že účtovná jednotka bude spĺňať podmienky, ktoré sú s nimi spojené, a dotácie budú prijaté.

2.17 Pokles hodnoty nefinančných aktív

Test na pokles hodnoty majetku sa vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nebude realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu.

Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U dlhodobého majetku, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, ku dňu ku, ktorému sa zostavuje účtovná závierka posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.18 Pokles hodnoty finančných aktív

IFRS 9 nahrádza model "vzniknutých strát" v súlade s IAS 39 novým modelom tzv. "očakávanej straty z úverovania" (ďalej tzv. „ECL“). Nový model znehodnotenia sa aplikuje na každý druh finančného majetku oceneného metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery. V súlade s IFRS 9 vzniká strata zo znehodnotenia skôr ako podľa IAS 39.

Finančný majetok ocenený metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a poskytnutej pôžičky spriaznenej osobe.

Podľa IFRS 9 sa opravné položky majú vypočítavať nasledovnými postupmi:

- 12-mesačné ECL: tieto sú ECL, ktoré vyplynú zo všetkých možných default udalostí počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka,
- a Celoživotné ECL: tieto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných default udalostí počas celej očakávanej životnosti finančného majetku.

Spoločnosť sa rozhodla oceniť opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku sumou rovnajúcou sa celoživotným ECL.

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného zaúčtovania a pri výpočte ECL, Spoločnosť používa primerané a podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako

vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného majetku voči tretím stranám je výrazne vyššie, ak je splatné viac ako 30 dní.

Spoločnosť považuje finančný majetok za znehodnotený (default), ak:

- je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu bez toho, aby Spoločnosť zrealizovala úkony, akými sú napríklad realizácia zabezpečenia (ak je držaná), alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL: tieto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných default udalostí počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. Maximálne obdobie pre odhad ECL je zmluvná doba, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku súvisiacemu s finančným majetkom.

Meranie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú ocenené súčasnou hodnotou všetkých výpadkov peňažných tokov (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú v súlade so zmluvou, a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že dostane).

ECL nie sú diskontované, pretože neobsahujú žiadnu významnú finančnú zložku.

Straty zo zníženia hodnoty súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty sa odúčtuje v prípade, ak je odúčtovanie objektívne spojené s udalosťou, ktorá nastala po dátume zaúčtovania opravnej položky. Pre finančný majetok ocenený metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery je toto odúčtovanie vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Prvotná aplikácia IFRS 9 nemala významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť využila možnosť ustanovenia 7.2.5 štandardu IFRS 9 a nezmenila klasifikáciu finančného majetku ani jeho ocenenie vrátane opravných položiek v porovnateľnom období v súlade IFRS 9.

K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. V prípade finančného majetku oceneného amortizovanou hodnotou sa zrušenie vyказuje vo výsledku hospodárenia.

Ak sa na základe stavu vymáhania finančného aktíva právnickou spoločnosťou alebo na základe informácií z Obchodného vestníka, prípadne podľa vyjadrenia exekútora, stane konkrétne finančné aktívum nedobytným, Spoločnosť príslušnú sumu opravnej položky zúčtuje oproti účtovnej hodnote týchto nedobytných finančných aktív.

2.19 Základné imanie

Kmeňové listinné akcie predstavujú základné imanie Spoločnosti. Spoločnosť neemitovala nové a ani nenakupovala vlastné kmeňové akcie.

2.20 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond tvorí Spoločnosť v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami Spoločnosti. Prídely do zákonného rezervného fondu boli tvorené z čistého zisku až do výšky 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami Spoločnosti a nemôže byť vyplatený ako dividenda.

2.21 Ostatný súhrnný výsledok

Do ostatného súhrnného výsledku Spoločnosť účtuje zmeny prebytku z precenenia emisných kvót a precenenie programov so stanovenými požitkami. V nasledujúcich obdobiach nedochádza k preklasifikovaniu týchto položiek do hospodárskeho výsledku. Zmeny prebytku z precenenia emisných kvót sa v nasledujúcich obdobiach prevedú do nerozdelených ziskov, ak sa dané kvóty spotrebujú alebo predajú. Spoločnosť zverejňuje sumu dane z príjmov vzťahujúcu sa na jednotlivé položky súhrnného výsledku priamo v súhrnnom výkaze ziskov a strát a vo výkaze zmien vo vlastnom imaní. Ostatný súhrnný výsledok nemôže byť vyplatený ako dividenda.

2.22 Výplata dividend

Rozdelenie zisku akcionárom Spoločnosti formou dividend sa v účtovnej závierke Spoločnosti zaúčtuje ako záväzok v období schválenia dividend valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené valným zhromaždením po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa uvádzajú v poznámkach k účtovnej závierke ako udalosť, ktorá nastala po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.23 Úvery a pôžičky

Úvery a pôžičky predstavujú najmä bankové a kontokorentné úvery. Prvotne sa vykazujú vo výške prijatých finančných prostriedkov zníženej o transakčné poplatky. Následne sa úvery oceňujú v zostatkovej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úvery sa klasifikujú ako krátkodobé, pokiaľ Spoločnosť nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa počas procesu obstarávania aktivujú do obstarávacej ceny dlhodobého majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu, na používanie alebo predaj. Ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sú zaúčtované do nákladov.

2.24 Zamestnanecké požitky

(i) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Platy, mzdy, platená ročná dovolenka, bonusy a ostatné nepeňažné požitky sa účtujú do nákladov v účtovnom období, v ktorom zamestnancom Spoločnosti na ne vznikol nárok. Medzi krátkodobé záväzky voči zamestnancom patria najmä mzdy a náhrady mzdy za dovolenku.

(ii) Dlhodobé zamestnanecké požitky

Dôchodkový program

Spoločnosť kategorizuje zamestnanecké výhody súvisiace s dôchodkovým zabezpečením zamestnancov na programy so stanovenými príspevkami a programy so stanovenou výškou dôchodku.

Pri programoch so stanovenými príspevkami Spoločnosť uhrádza fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku záväzku zaplatiť príspevok do súhrnného výkazu ziskov a strát v časovej a vecnej súvislosti s dobou odpracovanou zamestnancom. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré Spoločnosť platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov a o dobrovoľné doplnkové dôchodkové sporenie platené doplnkovým dôchodkovým spoločnosťami, ktoré na seba preberajú zodpovednosť za budúcu výšku vyplácaných dôchodkov. Spoločnosť nemá zákonnú ani inú (implicitnú) povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak

príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení všetkým zamestnancom za ich odpracovaný čas v bežnom a minulých obdobiach.

V prípade programov so stanovenou výškou dôchodku má Spoločnosť zákonnú povinnosť zaplatiť v súlade s § 79 Zákonníka práce zamestnancovi odchodné do dôchodku vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy. Spoločnosť nemá inú (implicitnú) povinnosť platiť v tejto súvislosti ďalšie plnenia. Záväzok vzťahujúci sa k programu so stanovenou výškou dôchodku je vykázaný ako dlhodobá rezerva a je vypočítaný ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aktuárskou metódou ako súčasná hodnota stanovenej výšky odchodného za dobu odpracovanú do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Aktuárske zisky a straty vznikajúce z úprav z praxe a zo zmien v aktuárskych predpokladoch sú zaúčtované do vlastného imania cez ostatný súhrnný výsledok v období, v ktorom tieto zmeny nastali.

Náklady minulej služby sú vykázané okamžite vo výsledku hospodárenia.

Hlavné aktuárske predpoklady použité na výpočet záväzku z programu so stanovenou výškou dôchodku sú nasledovné:

	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Priemerný počet zamestnancov	2 035	2 089
Miera ukončenia (% zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer so Spoločnosťou pred odchodom do dôchodku)	6,8 %	6,5 %
Predpokladané zvýšenie miezd	2,0 %	2,0 %
Diskontná miera	0,827 %	0,703 %
Dlhodobá inflácia	0,5 – 2,2%	0,5 – 2,2%

Odmeny pri pracovných a životných jubileách

Dlhodobé záväzky voči zamestnancom z titulu pracovných a životných jubileí sa tiež účtujú ako dlhodobá rezerva, pričom ich ocenenie je stanovené obdobne ako ocenenie záväzku z programu so stanovenou výškou dôchodku. Eventuálne náklady zo zvýšenia nároku na odmeny v dôsledku zmien kolektívnej zmluvy sa účtujú netto okamžite do nákladov v čase ich vzniku. Aktuárske zisky a straty vznikajúce z úprav z praxe a zo zmien v aktuárskych predpokladoch sú zaúčtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom tieto zmeny nastali.

Odmena pri pracovnom jubileu závisí od počtu odpracovaných rokov v Spoločnosti a je nasledovná:

Počet odpracovaných rokov	2018	2017
10	110 EUR	
15	150 EUR	
20	200 EUR	240 EUR
25	250 EUR	240 EUR
30	300 EUR	240 EUR
35	350 EUR	240 EUR
40	400 EUR	240 EUR
45	450 EUR	240 EUR

Odmena pri životnom jubileu, ak zamestnanec dosiahne vek 50 rokov resp. 60 rokov, predstavuje 250 EUR (v r. 2017 to bolo 240 EUR)

Spoločnosť vytvorila na strane zamestnancov očakávania, že bude pokračovať v poskytovaní požitkov. Podľa usúdenia Spoločnosti nie je prerušenie ich poskytovania realistické.

(iii) Požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania

Požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania sú splatné keď Spoločnosť ukončí pracovný pomer pred dátumom normálneho odchodu do dôchodku, alebo kedykoľvek, keď zamestnanec dobrovoľne súhlasí s ukončením pracovného pomeru výmenou za tieto požitky. Spoločnosť vykáže požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania v skorší z nasledujúcich dátumov: (a) keď už nemôže stiahnuť ponuku týchto požitkov, alebo (b) keď vykáže náklady na reštrukturalizáciu podľa IAS 37 a tieto zahŕňajú aj úhradu

požitkov vyplývajúcich z ukončenia zamestnania. Požitky splatné viac ako 12 mesiacov po konci účtovného obdobia sú diskontované na súčasnú hodnotu.

2.25 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Závazky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v menovitej hodnote a následne sa precenia na hodnotu zistenú použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.26 Rezervy

Rezervy predstavujú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a sú ocenené súčasnou hodnotou očakávaných výdavkov. Pre odhad rezervy je potrebné brať do úvahy všetky riziká a neistoty, ktoré sú nevyhnutne sprevádzané mnohými súvisiacimi udalosťami a okolnosťami. Rezerva sa tvorí v prípade splnenia všetkých troch nasledujúcich kritérií: existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí; je pravdepodobné, že plnenie nastane a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov a je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

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

2.27 Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu plnenia za predaj tovaru, vlastných výrobkov a služieb v rámci bežných činností Spoločnosti, po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav. Spoločnosť vykazuje výnosy v čase, kedy je možné výšku výnosu spoľahlivo oceniť, je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a ak sú splnené špecifické kritériá pre jednotlivé činnosti Spoločnosti uvedené nižšie.

Spoločnosť prvotne aplikovala štandard IFRS 15 s využitím metódy kumulatívneho efektu, a preto sa porovnateľné informácie neupravovali a naďalej sa vykazujú podľa IAS 18 a IAS 11.

Predaj vlastných výrobkov, materiálu a tovaru

Výnosy z predaja vlastných výrobkov, materiálu a tovaru sú vykázané, ak Spoločnosť previedla podstatné riziká a výhody vlastníckeho práva na kupujúceho, zákazník začne tovar, výrobky, materiál alebo službu ovládať a neponechala si ani efektívnu kontrolu nad predanými výrobkami, materiálom a tovarom. Spoločnosť pri predaji používa rôzne podmienky INCOTERMS v závislosti od zákazníka, spôsobu prepravy a destinácie.

Poskytovanie služieb

Výnosy z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté s ohľadom na stav rozpracovanosti danej služby. Tento je zistený na základe skutočne poskytnutých služieb ako pomernej časti k celkovému rozsahu dohodnutých služieb.

Výnosové úroky

Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z dividend a podielov na zisku

Výnosy z dividend a podielov na zisku sa zaúčtujú v čase vzniku práva Spoločnosti na prijatie platby a pokiaľ je prijatie platby pravdepodobné.

2.28 Finančné deriváty

Spoločnosť používa finančné deriváty na ekonomické zabezpečenie kurzového a úrokového rizika z prevádzkových, finančných a investičných činností. Tieto deriváty nespĺňajú kritériá zabezpečovacích derivátov a sú preto účtované ako deriváty na obchodovanie. Deriváty sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote v deň uzatvorenia derivátovej zmluvy (deň obchodu) a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Zmeny reálnej hodnoty derivátov nespĺňajúcich kritériá zabezpečovacích derivátov sa vykážu vo finančných nákladoch a výnosoch (Poznámka 24).

2.29 Kompenzovanie finančného aktíva a finančného záväzku

Finančné aktívum a finančný záväzok sa kompenzujú a v súvahe sa vykazuje čistá hodnota vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť:

- a) v súčasnosti zo zákona vynútiteľné právo kompenzovať vykázané sumy a
- b) zámer buď vysporiadať aktívum a záväzok na čistom základe, alebo realizovať aktívum a vysporiadať záväzok súčasne.

Zo zákona vynútiteľné právo na započítanie pritom nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť zo zákona vynútiteľné pri bežnom chode podnikania, v prípade defaultu, ako aj v prípade platobnej neschopnosti alebo úpadku Spoločnosti ako aj protistrany.

2.30 Daň z príjmov

Splatná a odložená daňová pohľadávka a záväzok sa vykazujú oddelene od ostatného majetku a záväzkov. Daň uvedená v súhrnnom výkaze ziskov a strát za vykazované obdobie zahŕňa splatnú daň za účtovné obdobie a odloženú daň.

Základ splatnej dane z príjmov sa vypočíta z výsledku hospodárenia, ktorý je upravený pripočítaním položiek zvyšujúcich a odpočítaním položiek znižujúcich základ dane.

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

- a) rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daň sa vypočítava pomocou daňovej sadzby, schválenej pre obdobie, kedy sa očakáva realizácia odloženej daňovej pohľadávky alebo vyrovnanie odloženého daňového záväzku. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely.

Účtovanie o odloženej dani sa nevzťahuje na prvotné vykázanie goodwillu. Ďalej sa odložená daň nevykazuje pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzku, pokiaľ toto prvotné vykázanie nemá vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o podnikovú kombináciu.

2.31 Záväzky z poskytnutých záruk

Spoločnosť poskytuje finančné záruky, ktoré predstavujú neodvolateľný prísľub plniť v prípade, že strana, za ktorú sa Spoločnosť zaručila, nie je schopná plniť svoje povinnosti voči tretím stranám. Finančné záruky vystavujú Spoločnosť úverovému riziku tak isto, ako aj pohľadávky alebo poskytnuté pôžičky. Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorú predstavuje prijatá odmena za poskytnutú záruku. Táto suma je následne rovnomerne počas doby poskytnutej záruky amortizovaná. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka oceňuje Spoločnosť poskytnuté finančné záruky vo vyššej z nasledovných hodnôt – zostávajúcej amortizovanej hodnoty a najlepšieho odhadu predpokladaných výdavkov, ktoré bude musieť vynaložiť na splnenie tohto záväzku.

Na základe dostupných informácií Spoločnosť nepovažuje za pravdepodobné, že bude musieť v rámci poskytnutých záruk plniť, vzhľadom na významnosť preto o súvisiacom záväzku neúčtovala. Prehľad Spoločnosťou poskytnutých záruk je uvedený v Poznámke 28.

2.32 Daňová úľava

V súvislosti s investičnou akciou „Čpavok 4“, v celkovej výške investičných nákladov 310 mil. EUR, podalo Duslo, a.s. dňa 5.5.2014 na Ministerstvo hospodárstva SR, podľa §9 zákona č. 561/2007 Z.z. o investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov, investičný zámer: „Rozšírenie a modernizácia výroby čpavku v spoločnosti Duslo, a.s. – Čpavok 4“. Dňa 27. 6. 2014 Ministerstvo hospodárstva SR vydalo Rozhodnutie o schválení investičnej pomoci na realizáciu uvedeného investičného zámeru v maximálnej nominálnej výške 58 560 tis. EUR formou úľavy na dani z príjmu. Tento investičný zámer podliehal schvaľovaniu Európskou komisiou, za účelom posúdenia

zlučiteľnosti navrhovanej investičnej pomoci s vnútorným trhom EU. Dňa 6.1.2015 Európska komisia rozhodla, že investičná pomoc je zlučiteľná s vnútorným trhom EU. Následne, dňa 16.2.2015 bolo Spoločnosti doručené oznámenie z Ministerstva hospodárstva SR o zlučiteľnosti investičnej pomoci s vnútorným trhom EU. Investičná pomoc sa poskytne vo forme daňovej úľavy v období desiatich rokov, počnúc zdaňovacím obdobím roku 2017.

Spoločnosť si prvýkrát uplatnila úľavu na dani z príjmu za rok 2017 vo výške 1 061 tis. EUR. V roku 2018 nebola uplatnená daňová úľava z dôvodu dosiahnutia daňovej straty (Poznámka 25).

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

Podnikateľská činnosť, ktorú Spoločnosť vykonáva, ju vystavuje rozličným finančným rizikám, najmä úverovému riziku a riziku zmeny úrokových sadzieb, čiastočne aj riziku zmeny výmenných kurzov. Hlavné finančné nástroje, ktoré Spoločnosť využíva na riadenie týchto rizík, zahŕňajú bankové úvery a krátkodobé vklady, čiastočne tiež derivátové nástroje. Spoločnosť využívala na zabezpečenie sa proti niektorým spomínaným rizikám aj rôzne iné finančné nástroje ako pohľadávky a záväzky z obchodného styku vyplývajúce priamo z bežnej činnosti Spoločnosti.

Riadením rizika sa zaoberá finančný odbor, ktorý identifikoval a vyhodnotil finančné riziká a na základe ich analýzy navrhol opatrenia na riadenie finančných rizík. Finančný riaditeľ rozhodol o spôsobe minimalizácie finančného rizika.

(i) Úverové / kreditné riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách. Spoločnosť je tiež vystavovaná úverovému riziku v súvislosti s obchodom s veľkoodberateľmi a maloodberateľmi a to prostredníctvom nesplatených pohľadávok a v súvislosti s budúcimi dohodnutými transakciami.

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky – dlhodobé (Poznámka 8)	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po opravných položkách – krátkodobé (Poznámka 8)	64 730	48 660
Peňažné prostriedky a ekvivalenty (Poznámka 6)	1 438	14 013
Finančné aktíva spolu	66 168	62 673

Za účelom eliminácie úverového / kreditného rizika z titulu bankových účtov a derivátových finančných nástrojov, Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankovými a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenie. Ratingové ohodnotenie krátkodobých vkladov a bežných účtov je P-1 až P-3 a výhľad stabilný.

Finančné aktíva, ktoré predstavujú potenciálne predmet úverového rizika pozostávajú najmä z pohľadávok z obchodného styku. Prehľad vekovej štruktúry pohľadávok z obchodného styku, informácie o ich zabezpečení a analýza ich opravnej položky sú uvedené v Poznámke 8.

Spoločnosť má zavedené pravidlá kredit manažmentu, ktoré zabezpečujú minimalizáciu kreditného rizika. Spoločnosť pristupuje k internému stanoveniu ratingu zákazníka podľa nasledovných kritérií:

- *materská spoločnosť, dcérske spoločnosti a ostatné spriaznené strany*

A1 – vysoký úverový rating – materská spoločnosť, dcérske spoločnosti a iné spriaznené spoločnosti s výbornou platobnou disciplínou a tie, ktoré majú svoje predaje zabezpečené aj prostredníctvom zmlúv o spätnom nákupe komodít.

A2 – výborný úverový rating – spriaznené spoločnosti s dobrou platobnou disciplínou.

A3 – dostatočný úverový rating - spriaznené spoločnosti so zhoršenou platobnou disciplínou, ktoré ale svoje záväzky voči Spoločnosti postupne platia. V prípade, že dlžník – spriaznená strana nesplní svoje povinnosti včas, Spoločnosť pristúpi k rokovaniu na zjednanie nápravy.

- *ostatní zákazníci*

Uzavretiu zmluvy s novým zákazníkom predchádza zisťovanie bonity zákazníka a schválenie obchodovania. Hlavne v prípade predaja novým zákazníkom Spoločnosť aktívne využíva zabezpečenie pohľadávok formou poistenia alebo platby vopred, prípadne dokumentárnym akreditívom. Predaj na splatnosť sa realizuje iba zákazníkom s dobrou bonitou, ratingom alebo s primeranou históriou splácania svojich záväzkov. Spoločnosť splatnosť stanovuje podľa ratingu vzhľadom na krajinu pôvodu zákazníka.

K1 – vysoký úverový rating - zákazníci z krajín Rakúsko, Nemecko, Francúzsko, Luxembursko, Holandsko

K2 – výborný úverový rating - Česká republika, Španielsko, Taliansko, Poľsko, Slovenská republika

K3 - dostatočný úverový rating – ostatné krajiny

Vzhľadom na charakter výroby a predaja a s prihliadnutím na sezónnosť v danom odvetví Spoločnosť nemá stanovené úverové limity na jednotlivých zákazníkov. Všeobecne platí pravidlo, že ak je zákazník s úhradou pohľadávky viac ako 21 dní po lehote splatnosti, sú mu zastavené dodávky.

Spoločnosť je vystavená významnej koncentrácii finančného rizika u dlžníkov patriacich do skupiny AGROFERT, a.s.:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pohľadávky voči spriazneným osobám-bez pôžičiek (Poznámka 8 a 27)	35 694	26 859
z toho: <i>GreenChem Holding BV</i>	9 042	2 615
<i>IKR Agrár</i>	8 745	8 698
<i>Agrofert, a.s.</i>	8 073	2 561
<i>Fert-Tradero Srl</i>	1 834	2 723
<i>Agrofert Deutschland GmbH</i>	1 955	1 845
<i>Agropodnik a.s. Trnava</i>	1 785	1 216
<i>ACHP Levice a.s.</i>	1 750	2 236
<i>Devecseri Agrokémiai Kft</i>	787	459
<i>Tajba, a.s.</i>	765	1 033
<i>GreenChem SK, s.r.o.</i>	466	522
<i>Ostatné</i>	492	2 951

(ii) *Trhové riziko*

Spoločnosť je vystavená trhovým rizikám. Trhové riziká vznikajú z otvorených trhových pozícií pri úrokových mierach a menových derivátových finančných operáciách, ktoré sú vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom. Spoločnosť nie je chránená pred stratami v prípade významnejších trhových pohybov.

a) *Kurzové riziko*

Kurzové riziko vzniká z aktív (Poznámka 6 a 8) a záväzkov (Poznámka 16) denominovaných v cudzej mene. Spoločnosť je proexportne orientovaná, pričom väčšina exportu smeruje do krajín EÚ a časť do ostatných štátov sveta. Najvýznamnejšou zahraničnou menou pre Spoločnosť je USD.

V prípade potreby sa Spoločnosť zabezpečuje proti kurzovému riziku pomocou derivátových nástrojov a forwardových obchodov. Vedúci finančného odboru v spolupráci s bankami pripraví návrh zabezpečenia proti kurzovému riziku a po schválení finančným riaditeľom zrealizuje dohodnutý derivátový nástroj.

Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na kurzové riziko pre vybrané meny

Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2018 nižší (vyšší) o 333 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok a peňažných prostriedkov. Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2017 nižší (vyšší) o 425 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok a peňažných prostriedkov.

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku z pohybov kurzu iných mien.

b) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky

Spoločnosť je vystavená riziku vyplývajúcemu zo zmeny úrokovej sadzby najmä v dôsledku úverov. Pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

Nákladové úroky Spoločnosti a peňažné toky z finančnej činnosti v roku 2018 záviseli od zmien trhových úrokových sadzieb. Historicky sú totiž úvery Spoločnosti úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. V dôsledku toho pri väčšine existujúcich úverov dochádzalo k fluktuácii výšky úrokov (Poznámka 17).

Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na riziko zmeny úrokovej sadzby

Ak by bola pohyblivá úroková sadzba na úvery vyššia (nižšia) o 100 bázických bodov, a ostatné premenné by zostali nezmenené, hospodársky výsledok pred zdanením za rok končiaci k 31. decembru 2018 by bol nižší (vyšší) o 2 957 tis. EUR (k 31. decembru 2017 o 2 336 tis. EUR), najmä z dôvodu vyšších (nižších) nákladových úrokov na úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Keďže Spoločnosť nemá okrem bankových účtov a krátkodobých vkladov v bankách žiadne iné významné aktíva úročené pohyblivou sadzbou, jej úrokové výnosy sú iba v malej miere závislé od zmien trhových úrokových sadzieb.

(iii) Riziko likvidity

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

Vedenie monitoruje na báze očakávaných peňažných tokov priebežné predpovede úrovne likvidity Spoločnosti. Hlavnými nástrojmi riadenia likvidity sú najmä nečerpaný zostatok úverových liniek (Poznámka 17) a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka 6).

Gestorom spracovania obchodného plánu v Spoločnosti je Finančný úsek, ktorý ho pripravuje v spolupráci s vnútropodnikovými útvarmi. Obchodný plán je predkladaný na prerokovanie Rade vedenia, k schváleniu Predstavenstvu a následne je predkladaný na posúdenie Dozornej rade. Súčasťou obchodného plánu je aj mesačný prehľad finančných tokov zostavený nepriamou metódou. Analýza prehľadu finančných tokov nepriamou metódou sa pravidelne mesačne predkladaná na Radu vedenia. Analýza porovnáva bežný rok oproti plánu a skutočnosti predchádzajúceho roku.

Finančný úsek operatívne pripravuje simuláciu peňažných tokov na najbližších 15-30 dní, čím dokáže odhaliť prípadný nedostatok likvidity a vytvára priestor prijať nápravné opatrenia, prípadne nedostatok likvidity vykryť čerpaním voľných úverových liniek. Využitím krátkodobého tranžového financovania a využitím kontokorentných úverov Spoločnosť zabezpečuje dostatok optimálnej hotovosti.

Tabuľka nižšie analyzuje zmluvné nediskontované peňažné toky z uhrádzania finančných záväzkov Spoločnosti:

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
K 31.decembru 2017					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	71 105	50 000	112 500	-	233 605
Bankové úvery – úrok *	2 409	1 820	1 783	-	6 012
Závázky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	66 703	-	-	-	66 703
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>140 217</i>	<i>51 820</i>	<i>114 283</i>	<i>-</i>	<i>306 320</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-	-
Finančné záväzky spolu	140 217	51 820	114 283	-	306 320
K 31.decembru 2018					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	295 739	-	-	-	295 739
Bankové úvery – úrok *	55	-	-	-	55
Závázky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	49 287	-	-	-	49 287
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>345 081</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>345 081</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-	-
Finančné záväzky spolu	345 081	-	-	-	345 081

* Úroky z bankových úverov predstavujú očakávaný úrokový náklad do doby ich predpokladanej splatnosti.

Vzhľadom na skutočnosť, že všetky prevádzkové bankové úvery Spoločnosti boli splatné v roku 2018, Spoločnosť oslovila financujúce banky s požiadavkou refinancovania týchto úverových zdrojov. Výška a splatnosť nových úverových zdrojov bude závisieť od prevádzkových a investičných potrieb Spoločnosti.

Z dôvodu neplnenia kovenantov Spoločnosti vyplýva povinnosť v súlade s IFRS pravidlami preklasifikovať dlhodobé úvery na krátkodobé a vykazovať ich ako krátkodobé záväzky.

(iv) Cenové riziko

Spoločnosť má dcérske podniky, ktoré sú ocenené v obstarávacích cenách podľa IAS 27, tak ako je popísané v Poznámke 2.9. IFRS 7 nevyžaduje analýzu cenového rizika, vrátane zverejnenia citlivosti vo vzťahu k dcérskym spoločnostiam oceneným v obstarávacích cenách.

3.2 Riadenie kapitálu

Spoločnosť považuje za kapitál Spoločnosti vlastné imanie, tak ako je prezentované v tejto účtovnej závierke.

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

Jediným akcionárom spoločnosti je AGROFERT, a.s. Praha, ktorý má na základnom imaní vo výške 102 427 tis. EUR 100%-ný podiel a zároveň má 100%-ný podiel i na hlasovacích právach.

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond, ktorý slúži na krytie prípadných strát alebo na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia. K 31. decembru 2018 bola výška rezervného fondu 21 398 tis. EUR (k 31.decembru 2017: 21 398 tis. EUR). Zákonný rezervný fond nemôže byť distribuovaný ako dividenda.

Duslo je viazané na základe úverových zmlúv dodržiavať finančný ukazovateľ pomeru vlastného imania k súčtu vlastného imania a záväzkov. Ku koncu účtovného obdobia 2018, ako aj 2017 bol uvedený ukazovateľ splnený.

3.3 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov

Finančné aktíva, ktoré sú na súvahe započítané s finančnými záväzkami, nakoľko spĺňajú kritériá na kompenzáciu (Spoločnosť má vynútiteľné právo vykázané sumy kompenzovať a tiež má zámer vysporiadať ich na čistom základe) alebo podliehajú vymáhateľnej hlavnej dohode o vzájomnom započítaní alebo podobnej dohode:

(v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		Suma netto
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
K 31. decembru 2017						
Pohľadávky - krátkodobé	49 712	-	49 712	-2 458	-	47 254
Spolu	49 712	-	49 712	-2 458	-	47 254
K 31. decembru 2018						
Pohľadávky - krátkodobé	65 749	-	65 749	-1 666	-	64 083
Spolu	65 749	-	65 749	-1 666	-	64 083

Spoločnosť má právo na započítanie uvedených pohľadávok v súlade s Obchodným zákonníkom.

Odsúhlasenie pohľadávok spôsobilých na započítanie s celkovou výškou pohľadávok v súvahe:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pohľadávky spôsobilé na započítanie	65 749	49 712
Ostatné finančné pohľadávky	-	-
Iné nefinančné pohľadávky	9 976	9 449
Opravná položka	-1 019	-1 052
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu (Poznámka 8)	74 706	58 109

Finančné záväzky, ktoré sú na súvahe započítané s finančnými aktívami, nakoľko spĺňajú kritériá na kompenzáciu (Spoločnosť má vynútiteľné právo vykázané sumy kompenzovať a tiež má zámer vysporiadať ich na čistom základe) alebo podliehajú vymáhateľnej hlavnej dohode o vzájomnom započítaní alebo podobnej dohode:

v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	Suma netto
K 31. decembru 2017						
Záväzky	2 458	-	2 458	-2 458	-	-
Spolu	2 458	-	2 458	-2 458	-	-
K 31. decembru 2018						
Záväzky	1 666	-	1 666	- 1 666	-	-
Spolu	1 666	-	1 666	-1 666	-	-

Veritelia Spoločnosti majú právo na započítanie svojich pohľadávok voči Spoločnosti v súlade s Obchodným zákonníkom.

Odsúhlasenie záväzkov spôsobilých na započítanie s celkovou výškou záväzkov v súvahe:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Záväzky spôsobilé na započítanie	1 666	2 458
Ostatné finančné záväzky	47 621	64 245
Nefinančné záväzky	5 099	7 154
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu (Poznámka 16)	54 386	73 857

4. Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia

Spoločnosť používa odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku vykazovaných aktív a pasív. Odhady a predpoklady sú neustále prehodnocované, pričom sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, vrátane budúcich udalostí, ktoré Spoločnosť za daných okolností považuje za najsprávnejšie.

Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia, pri ktorých je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené ďalej:

(i) Odstavenie výroby duslínov a výroby 4-ADFA

Na úseku výroby Organika bolo počas mesiacov september až november 2013 realizované postupné odstavenie výroby duslínov a výroby suroviny 4-ADFA. Týmto krokom sa upustilo od výroby a obchodovania s duslínmi vo všetkých formách a surovina 4-ADFA sa zabezpečuje formou nákupu od nezávislých dodávateľov. Súvisiace zariadenia a príslušné stavebné objekty boli asanované od médií a následne zakonzervované.

Vedenie Spoločnosti stanovilo k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 späťne získateľnú hodnotu dlhodobého hmotného majetku odstavených výrobní na 0 tis. EUR ako reálnu hodnotu po odpočítaní

nákladov na vyradenie. Vo výsledku hospodárenia za rok 2013 bola v tejto súvislosti vykázaná strata zo zníženia hodnoty tohto majetku v sume 12 299 tis. EUR. Ku koncu roku 2018 poklesla táto hodnota na 11 915 tis. EUR z dôvodu vyradenia alebo začatia využívania niektorých častí dlhodobého majetku na iných organizačných jednotkách. Pri tomto odhade vedenie vychádzalo z predpokladanej ceny, ktorá by sa získala za predaj týchto aktív pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia, pričom bralo do úvahy stav a umiestnenie aktíva ako aj obmedzenia súvisiace s používaním týchto aktív. Ide o ocenenie spadajúce pod úroveň 3 hierarchie reálnych hodnôt.

(ii) Odstavenie výrobné Čpavok 3

Vedenie Spoločnosti v roku 2014 rozhodlo o novej investícii výroby čpavku - „Čpavok 4“. Z toho dôvodu prehodnotilo odpisovanie nevyužitelných technologických zariadení výrobné čpavku („Čpavok 3“) a skrátilo ich životnosť do 30. júna 2018. Výrobňa čpavku 3 bola odstavená 15. júna 2018.

Súvisiace zariadenia a príslušné stavebné objekty boli asanované od médií a následne zakonzervované.

Vedenie Spoločnosti stanovilo k 31. decembru 2018 späťne získateľnú hodnotu dlhodobého hmotného majetku odstavenej výrobné na 548 tis. EUR, ako reálnu hodnotu po odpočítaní nákladov na vyradenie. Vo výsledku hospodárenia za roky 2015 - 2018 bola v tejto súvislosti vykázaná strata zo zníženia hodnoty tohto majetku v sume 8 468 tis. EUR. Pri tomto odhade vedenie vychádzalo z predpokladanej ceny, ktorá by sa získala za predaj týchto aktív pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia, pričom bralo do úvahy stav a umiestnenie aktíva ako aj obmedzenia súvisiace s používaním týchto aktív. Ide o ocenenie spadajúce pod úroveň 3 hierarchie reálnych hodnôt.

Vzhľadom na výšku tržieb (2018: 2 233 tis. EUR; 2017: 1 848 tis. EUR) a zostatkovú hodnotu dlhodobého majetku odstavených výrobní k 31. decembru 2018 9 016 tis. EUR – pred opravnou položkou, vedenie Spoločnosti opätovne usúdilo, že uvedená výroba nepredstavuje samostatnú významnú časť podnikania Spoločnosti a preto nie je vykázaná ako ukončené činnosti.

(iii) Zníženie hodnoty dlhodobého majetku na úseku výroby Organika–Prísady (Poznámka 10, 12)

Vedenie Spoločnosti k 31. decembru 2018 neidentifikovalo indikátory možného zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku na úseku výroby Organika.

(iv) Zníženie hodnoty dlhodobého majetku na úseku výroby Anorganika (Poznámka 10 a 12)

Vedenie Spoločnosti k 31. decembru 2018 neidentifikovalo indikátory možného zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku na úseku výroby Anorganika.

(v) Rezerva na uzatvorenie skládky nebezpečných odpadov (Poznámka 18)

Spoločnosť podľa platného zákona 223/2001 Z.z. o odpadoch v znení neskorších predpisov nemôže po 15. júli 2009 skládku nebezpečných odpadov v Trnovci nad Váhom (ďalej len „skládku RSTO“) využívať na pôvodný účel. Skládku bola naplnená nebezpečným odpadom na približne 10% svojej predpokladanej kapacity.

Od 1. januára 2012 nadobudol účinnosť zákon č. 408/2011 Z.z. o environmentálnych záťažiach. Do databázy prioritných identifikovaných environmentálnych záťaží je zaradená aj skládku RSTO. Podľa uvedeného zákona u skládok, ktoré boli prevádzkované v súlade s platnými povoleniami, nebude povinnou osobou zodpovednou za sanáciu skládky súčasný vlastník, ale povinnou (zodpovednou) osobou bude štát prostredníctvom príslušného ministerstva. Z toho vyplýva, že Spoločnosť nebude povinná v zmysle zákona o environmentálnych záťažiach zabezpečovať a financovať sanáciu skládky.

Spoločnosť je naďalej zodpovedná v súlade so zákonom o odpadoch za uzatvorenie a rekultiváciu skládky RSTO. Štát bude znášať prípadnú sanáciu súvisiacich environmentálnych záťaží. Uvedené skutočnosti zohľadnilo vedenie Spoločnosti pri prehodnotení výšky súvisiacej rezervy k 31. decembru 2018.

Výška rezervy na uzatvorenie skládky bola stanovená na základe znaleckej štúdie a predstavuje najlepší odhad súčasnej hodnoty budúceho úbytku finančných prostriedkov, ktoré bude musieť Spoločnosť v súvislosti so skládkou vynaložiť. Presný termín uzatvorenia skládky pritom nie je

legislatívou stanovený a vedenie Spoločnosti ešte nerozhodlo, kedy k uzatvoreniu skládky dôjde a ani o možnom alternatívnom využití daného priestoru.

(vi) *Doby životnosti a reziduálne hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku*
(Poznámka 10 a 12)

Spoločnosť ročne preveruje odhadované doby životnosti a reziduálne hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku. Pri stanovení zostatkovej životnosti vychádzala z najlepšieho odhadu zostatkovej ekonomickej životnosti tohto majetku, ktorý bol vykonaný technickými a ekonomickými pracovníkmi. Zmeny v odhadoch zostatkovej doby životnosti sú premietnuté prospektívne.

5. Oceňovanie reálnou hodnotou

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne:

- (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom,
- (ii) úroveň dva predstavuje ocenenie pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien),
- (iii) úroveň tri predstavuje ocenenie, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

(i) *Opakované ocenenia reálnou hodnotou*

Opakované ocenenie reálnou hodnotou je to, pri ktorom účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou ku koncu každého účtovného obdobia. Spoločnosť k 31. decembru 2018 nevykazovala majetok na ktorý sa vzťahuje opakované ocenenie reálnou hodnotou.

(ii) *Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje*

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
K 31. decembru 2017				
Nefinančné aktíva				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	2 319	2 319
Finančné záväzky				
Bankové úvery (Poznámka 17)	-	-	233 626	233 626
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-
(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
K 31. decembru 2018				
Nefinančné aktíva				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	2 352	2 352
Finančné záväzky				
Bankové úvery (Poznámka 17)	-	295 739	-	295 739
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-

Spoločnosť v roku 2018 prehodnotila záväzky neoceňované reálnou hodnotou, posúdila úroveň zatriedenia týchto záväzkov a rozhodla o zaradení bankových úverov do úrovne 2.

Medzi ocenením podľa úrovne 1 a úrovne 2 nedošlo v sledovaných obdobiach k akýmkoľvek presunom.

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2018 stanovená vedením Spoločnosti na 2 352 tis. EUR (v roku 2017: 2 319 tis. EUR). Pri stanovení reálnej hodnoty vedenie vychádzalo z peňažných tokov vytváraných týmito majetkami a trhom požadovanej ziskovosti ako aj z ocenenia reálnej hodnoty nezávislým znalcom, ktoré bolo vykonané k 30. júnu 2006 použitím Medzinárodného ohodnocovacieho postupu IVA 1 - Ohodnocovanie pre potreby finančného výkazníctva.

Reálna hodnota poskytnutých záruk je stanovená na základe predpokladanej sumy, za ktorú by záväzky z ručenia na seba prevzala tretia strana.

6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na súvahe pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z týchto položiek:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	77	62
Bežné účty v bankách	1 361	2 452
Vklady a krátkodobé vklady v bankách	-	11 499
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na súvahe	1 438	14 013

Pre účely výkazu peňažných tokov pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z týchto položiek:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Hotovosť, peňažné ekvivalenty a zostatky na bankových účtoch	1 438	14 013
Kontokorentné úvery (Poznámka 17)	-70 239	-33 604
Peňažné prostriedky a ekvivalenty pre účel výkazu peňažných tokov	- 68 801	- 19 591

Suma obsahuje hotovosť s obmedzeným právom na disponovanie v hodnote 189 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 189 tis. EUR), ktorá vzhľadom na hladinu významnosti bola pre účely výkazu peňažných tokov považovaná za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Spoločnosť neviduje žiadne termínované vklady k 31. decembru 2018 (k 31. decembru 2017: 11 499 tis. EUR).

7. Emisné kvóty

V roku 2018 boli Spoločnosti pridelené emisné kvóty pre rok 2018 vo výške 709 196 ton EUA a v roku 2017 vo výške 723 301 ton EUA. Okrem toho v roku 2018 Spoločnosť nakúpila 282.000 ton EUA a 47.432 ton ERU (v roku 2017: 190.000 ton EUA a 44.808 ton ERU). Spotreba emisných kvót v roku 2018 bola 1 107 482 ton kvót EUA a v roku 2017 1 061 009 ton EUA. Predaj emisných kvót v rokoch 2018 a 2017 nebol realizovaný.

Tabuľka pohybu emisných kvót:

(v tis. EUR)	2018	2017
Stav k 1. januáru	5 744	5 684
Pridelenie emisných kvót	6 822	3 747
Odobzdenie spotrebovaných emisných kvót	-5 482	-4 765
Nákup emisných kvót	5 025	1 078
Stav k 31. decembru	12 109	5 744

Tabuľka pohybu záväzku z titulu spotrebovaných kvót

(v tis. EUR)	2018	2017
Stav k 1. januáru	-5 560	-5 076
Zrušenie záväzku – odovzdenie spotrebovaných kvót	5 535	5 002
Rezerva na odhad spotreby pridelených emisií	-6 871	-3 749
Rezerva na odhad spotreby nakúpených emisií	-5 997	-1 737
Stav k 31. decembru	-12 893	-5 560

Ostatné prevádzkové náklady (Poznámka 23) súvisiace s emisnými kvótami predstavovali:

(v tis. EUR)	2018	2017
Náklady na spotrebované kvóty	12 864	5 245
Rozpustenie výnosov budúcich období	-6 871	-3 743
Náklady na emisné kvóty	5 993	1 502

Emisné kvóty sú v súvahe na strane pasív vykázané vo výške rezervy na emisie (spotreba nakúpených emisií): 5 997 tis. EUR k 31. decembru 2018, k 31. decembru 2017: 1 737 tis. EUR, a súvzťažne k tomu je v súvahe na strane aktív vykázané netto aktívum: 5 214 tis. EUR k 31. decembru 2018, k 31. decembru 2017: 1 922 tis. EUR .

8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

(i) Krátkodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pohľadávky z obchodného styku	26 262	20 613
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	27 621	24 298
Pohľadávky voči materskej spoločnosti (Poznámka 27)	8 073	2 561
Opravná položka	-1 004	-1 037
Pohľadávky z obchodného styku spolu	60 952	46 435

Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)	2 192	1 745
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	33	33
Iné finančné pohľadávky	1 569	462
Opravná položka	-15	-15
Spolu iné finančné pohľadávky	3 779	2 225
Pohľadávka z titulu DPH	8 269	7 975
Náklady budúcich období	1 365	775
Preddavky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	-	-
Preddavky - ostatní	342	699
Predpokladané náhrady od poisťovne	-	-
Spolu iné nefinančné pohľadávky	9 976	9 449
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	74 707	58 109

Na pohľadávky Spoločnosti nie je v prospech veriteľov zriadené záložné právo.

Pôžičky boli poskytnuté nasledovným spriazneným stranám (Poznámka 27):

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
TK Slávia, a.s. (i)	185	236
FERT – TRADE, s.r.o (ii)	4	507
FERT TRADERO SRL Rumunsko (iii)	2 003	1 002
VUCHT, a.s. (iv)	-	-
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám spolu	2 192	1 745

Žiadne pôžičky poskytnuté spriazneným stranám neboli k 31. decembru 2018 a 2017 po splatnosti a ani neboli znehodnotené.

(i) Pohľadávka voči spoločnosti TK Slávia, a.s.

Spoločnosti TK Slávia Agrofert, a.s. boli poskytnuté nasledovné pôžičky:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pôžička č. 1 (prevzatá od AGROFERT Slovakia, a.s.)	-	-
Pôžička č. 2 z 27.05.2011	-	-
Pôžička č. 3 z 28.12.2012	-	-
Pôžička č. 4 zo 17.10.2013	-	-
Pôžička č. 5 z 22.12.2015	-	-
Dohoda o úprave práv a povinností	184	234
Nesplatený úrok z pôžičiek	1	2
Pôžičky poskytnuté TK Slávii Agrofert, a.s.	185	236

V zmysle Dohody o úprave práv a povinností uzavretej za účelom zjednotenia podmienok poskytnutia piatich pôžičiek spoločnosti TK Slávia Agrofert, a.s. bola v roku 2018 uhradená čiastočná splátka istiny vo výške 50 tis. EUR. Zostatok pôžičky s príslušenstvom k 31.12.2018 je 185 tis. EUR. Splatnosť pôžičky je 31. december 2019.

(ii) Pohľadávka voči spoločnosti FERT – TRADE, s.r.o

Pôžička spoločnosti FERT – TRADE, s.r.o. vo výške 1 000 tis. EUR mala predĺženú splatnosť do 31. decembra 2019. Dňa 21. decembra 2018 bola istina úplne splatená. Zostatok pôžičky k 31. decembru 2018 sú vyfakturované úroky vo výške 4 tis. EUR (k 31.12.2017: 507 tis. EUR).

(iii) Pohľadávka voči spoločnosti FERT TRADERO SRL Rumunsko

Na základe Zmluvy o pôžičke z 29. júna 2017 bolo spoločnosti FERT TRADERO SRL Rumunsko v roku 2018 navýšené čerpanie pôžičky o 1 000 tis. EUR. Výška istiny s príslušenstvom k 31. decembru 2018 je 2 003 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 1 002 tis. EUR). Pôžička bude splatná 29. júna 2019.

Prehľad vekovej štruktúry krátkodobých pohľadávok z obchodného styku a iných finančných pohľadávok (bez pôžičiek poskytnutých spriazneným stranám) a analýza súvisiacej opravnej položky:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A1	34 760	24 136
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A2	101	91
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A3	3	3
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K1	8 359	6 926
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K2	10 116	6 060
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K3	5 251	5 538
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené	58 590	42 754
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	3 947	3 896
- 30 až 90 dní po splatnosti	1	265
- 90 až 180 dní po splatnosti	-	-
- 180 až 360 dní po splatnosti	-	-
- nad 360 dní po splatnosti	-	-
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené	3 948	4 161
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	-	-
- 30 až 90 dní po splatnosti	-	-
- 90 až 180 dní po splatnosti	-	-
- 180 až 360 dní po splatnosti	-	-
- nad 360 dní po splatnosti	1 019	1 052
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené	1 019	1 052
<i>Opravná položka k pohládkam z obchodného styku a iným finančným pohládkam po splatnosti, ktoré sú znehodnotené</i>	-1 019	-1 052
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky (bez pôžičiek spriazneným stranám) spolu	62 538	46 915

Vývoj opravnej položky je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	1 046	12	-5	-16	1 037
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	99	-	-2	-	97
- k pohľadávkam po splatnosti	947	12	-3	-16	940
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	16	-	-	-1	15
Spolu za rok 2017	1 062	12	-5	-17	1 052
	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	1 037	-	-30	-3	1 004
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	97	-	-1	-	96
- k pohľadávkam po splatnosti	940	-	-29	-3	908
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	15	-	-	-	15
Spolu za rok 2018	1 052	-	-30	-3	1 019

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená účtovná hodnota zabezpečených a nezabezpečených krátkodobých finančných pohľadávok (po opravných položkách) a finančný efekt zábezpeky:

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne		Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2017 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	16 990	14 170	2 586	19 576
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	24 298	24 298
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	2 561	2 561
<i>Spolu</i>	-	-	16 990	14 170	29 445	46 435
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>	-	-	-	-	1 745	1 745
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	447	447
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	480	480
	-	-	16 990	14 170	31 670	48 660

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne			Finančné pohľadávky k 31. decembru 2018 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poist.	Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	21 100	15 451	4 158	25 258
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	27 621	27 621
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	8 073	8 073
<i>Spolu</i>	-	-	21 100	15 451	39 852	60 952
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>						
	-	-	-	-	2 192	2 192
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	1 553	1 553
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	1 586	1 586
	-	-	21 100	15 451	43 630	64 730

Spoločnosť má zabezpečené riziko nezaplatenia pohľadávok ich poistením (mimo pohľadávok voči spriazneným stranám), a to v spoločnosti Euler Hermes.

Reálna hodnota zabezpečenia pohľadávok je stanovená na základe očakávaných peňažných tokov v prípade využitia tohto zabezpečenia.

(ii) Krátkodobé nefinančné pohľadávky

Krátkodobá časť nefinančnej pohľadávky z titulu vratného preddavku k 31. decembru 2018 bola vo výške 485 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 3 794 tis. EUR).

V roku 2018 Spoločnosť kapitalizovala náklady na prijaté úvery a pôžičky v sume 1 256 tis. EUR (v roku 2017: 1 483 tis. EUR).

Miera kapitalizácie použitá na určenie sumy nákladov na prijaté úvery a pôžičky spôsobilých na kapitalizáciu predstavovala 1,0504 %.

Spoločnosť k 31. decembru 2018 neevidovala dlhodobé nefinančné pohľadávky.

9. Zásoby

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Materiál a náhradné diely	24 328	20 835
Rozpracovaná výroba – polotovary	23 131	13 138
Hotové výrobky	7 971	12 855
Nedokončená výroba	756	905
Tovar	75	74
Opravná položka	- 192	- 745
	56 069	47 062

Na zásoby Spoločnosti nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

Vývoj opravnej položky k zásobám je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v tis. EUR):

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Materiál	276	452	-68	-28	632
Materiál – prírastok zo zlúčenia s Hnojivá Duslo	46	-	-	-46	-
Hotové výrobky	271	74	-	-271	74
Polotovary	162	39	-	- 162	39
Spolu za rok 2017	755	565	-68	-507	745
Materiál	632	-211	-229	-25	167
Hotové výrobky	74	25	-	-94	5
Polotovary	39	187	-	- 206	20
Spolu za rok 2018	745	1	-229	-325	192

Zníženie opravnej položky k materiálom sa týka najmä likvidácie nepotrebných zásob a kapitalizácie náhradných dielov zo zásob do dlhodobého majetku.

Spoločnosť k 31. decembru 2018 má poistené zásoby do výšky 43 500 tis. EUR (k 31. decembru 2017 do výšky 43 500 tis. EUR).

10. Dlhodobý hmotný majetok

(v tis. EUR)	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstará- vaný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2017						
Obstarávacia cena	11 110	153 830	539 808	10 939	236 464	952 151
Oprávky a opravné položky	-	-57 269	-433 376	-5 691	-250	-496 586
Zostatková hodnota	11 110	96 561	106 432	5 248	236 214	455 565
Rok končiaci 31. decembra 2017						
Prírastky	-	-	-	-	123 283	123 283
Presuny v zostatkovej hodnote z investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-
Úbytky v zostatkovej hodnote	-25	-156	-202	-1 269	-39	-1 691
Presuny v zostatkovej hodnote	-	2 510	23 580	3 888	-29 978	-
Odpisy	-	-4 978	-22 443	-2 317	-	-29 738
Zmena opravnej položky	-	-	-1 352	-	-3	-1 355
Zostatková hodnota	11 085	93 937	106 015	5 550	329 477	546 064
Stav k 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	11 085	156 107	559 908	11 972	329 730	1 068 802
Oprávky a opravné položky	-	-62 170	-453 893	-6 422	-253	-522 738
Zostatková hodnota	11 085	93 937	106 015	5 550	329 477	546 064
Rok končiaci 31. decembra 2018						
Prírastky	-	-	-	-	70 321	70 321
Presuny v zostatkovej hodnote z investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-
Úbytky v zostatkovej hodnote	-26	-	-38	-	-1 566	-1 630
Presuny v zostatkovej hodnote	-	56 294	307 717	7 901	-371 912	-
Odpisy	-	-6 031	-33 911	-2 735	-	-42 677
Zmena opravnej položky	-	43	264	-	-30	277
Zostatková hodnota	11 059	144 243	380 047	10 716	26 290	572 355
Stav k 31. decembru 2018						
Obstarávacia cena	11 059	212 125	862 850	18 113	26 569	1 130 716
Oprávky a opravné položky	-	-67 882	-482 803	-7 397	-279	-558 361
Zostatková hodnota	11 059	144 243	380 047	10 716	26 290	572 355

Spoločnosť prehodnotila k 1. januáru 2013 vykazovanie strategických náhradných dielov z položky zásob (Poznámka 9) do položky dlhodobý hmotný majetok. Ich hodnota k 31. decembru 2018 bola vo výške 10 142 tis. EUR.

Obstarávaný majetok predstavuje predovšetkým investícia do novej výroby čpavku (čpavok 4).

V roku 2018 Spoločnosť kapitalizovala do obstarávacej ceny kvalifikovateľných aktív spadajúcich do kategórie strojov, prístrojov a zariadení náklady na prijaté úvery a pôžičky v sume 1 256 tis. EUR (v roku 2017: 1 438 tis. EUR).

Spoločnosť 20. júna 2017 v rámci Operačného programu výskum a inovácie podpísala s Poskytovateľom - Ministerstvom školstva, vedy, výskumu a športu SR Zmluvu o poskytnutí nenávratného finančného príspevku. Účelom zmluvy je spolufinancovanie projektu „Inovácia výroby v spoločnosti Duslo“ Európskym fondom regionálneho rozvoja. Celkový prísľub nenávratného finančného príspevku je vo výške 692 tis. EUR, z ktorej hodnoty Spoločnosť v roku 2018 obdržala čiastku 321 tis. EUR. Výdavky na financovanú investičnú akciu „Zásobník na roztok močoviny“ k 31. decembru 2018 Spoločnosť má účtované na obstaraní dlhodobého majetku.

Miera kapitalizácie použitá na určenie sumy nákladov na prijaté úvery a pôžičky spôsobilých na kapitalizáciu predstavovala 1,0504 %.

Na dlhodobý majetok Spoločnosti nie je v prospech veriteľov zriadené záložné právo.

Na dlhodobý majetok Spoločnosti – pozemok parcelné číslo 13440/8 je zriadené vecné bremeno v prospech spoločnosti Západoslovenská distribučná, a.s. Bratislava.

Dlhodobý hmotný majetok, ktorý Spoločnosť vlastní a zo značnej časti stále používa, a k 31. decembru 2018 má nulovú zostatkovú hodnotu, predstavuje k 31. decembru 2018 v obstarávacej hodnote čiastku 287 078 tis. EUR.

Spoločnosť k 1. januáru 2015 vykonala zmenu odhadu zostatkovej doby životnosti dlhodobého hmotného majetku. Pri stanovení zostatkovej životnosti vychádzala z najlepšieho odhadu zostatkovej ekonomickej životnosti tohto majetku, ktorý bol vykonaný technickými a ekonomickými pracovníkmi Spoločnosti. Z posúdenia zostatkovej životnosti dlhodobého hmotného majetku nevyplýval žiadny rozdiel z porovnania odpisov pred a po zmene odhadu zostatkovej životnosti.

Vývoj opravnej položky k dlhodobému hmotnému majetku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	Zlúčenie					Stav k 31. decembru
	Stav k 1. januáru	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Zrušenie	
Budovy a stavby nevyužívané	2 640	-	6	-150	-43	2 453
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	189	-	-	-	-8	181
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	19 623	-	1 350	-13	-32	20 928
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	250	-	-	-	-	250
Spolu za rok 2017	22 702	-	1 356	-163	-83	23 812
Budovy a stavby nevyužívané	2 453	-	2	-22	-23	2 410
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	181	-	-	-	-	181
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	20 928	-	750	-12	-1 002	20 664
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	250	-	30	-	-	280
Spolu za rok 2018	23 812	-	782	-34	-1 025	23 535

Tvorba opravnej položky k strojom, prístrojom a zariadeniam v roku 2018 súvisela s nevyužívanými technologickými zariadeniami.

Zisky a straty z predaja dlhodobého hmotného majetku pozostávajú z nasledovných položiek:

(v tis. EUR)	2018	2017
Výnos z predaja dlhodobého hmotného majetku	484	117
Zostatková hodnota predaného dlhodobého hmotného majetku	-250	-67
Zisk (+) / strata (-) z predaja dlhodobého hmotného majetku	234	50

11. Investície do nehnuteľností

(v tis. EUR)	Spolu
Stav k 1. januáru 2017	
Zostatková hodnota	2 319
Transfer	-
Úbytok	-
Zostatková hodnota	2 319
Stav k 31. decembru 2017	
Zostatková hodnota	2 319
Transfer	-
Prírastok	33
Zostatková hodnota	2 352
Stav k 31. decembru 2018	
Zostatková hodnota	2 352

Spoločnosť klasifikuje ako investície do nehnuteľností pozemky a budovy, ktoré nevyužíva na dosahovanie príjmov zo svojej hlavnej obchodnej činnosti. Tieto nehnuteľnosti sa nachádzajú v meste Šaľa a v priemyselnom areáli Spoločnosti a sú držané s cieľom získať nájomné, kapitálové ocenenie, alebo oboje.

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2018 stanovená vedením Spoločnosti na 2 352 tis. EUR (v roku 2017: 2 319 tis. EUR).

(v tis. EUR)	2018	2017
Výnosy z investícií do nehnuteľností	353	370
Priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	-299	-259
	54	111

12. Nehmotný majetok

(v tis. EUR)	Kúpený software	Negatívny goodwill	Licencie	REACH	Obstaranie majetku	Spolu
Stav k 1. januáru 2017						
Obstarávacia cena	4 010	-3 182	1 012	2 636	528	5 004
Oprávky a opravné položky	-3 893	3 182	-997	-2 403	-528	-4 639
Zostatková hodnota	117	-	15	233	-	365
Rok končiaci 31. decembra 2017						
Prírastky	-	-	-	-	136	136
Presuny v zostatkovej hodnote	78	-	-	58	-136	-
Odpisy	-103	-	-	-24	-	-127
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota	92	-	15	267	-	374
Stav k 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	4 063	-	1 012	2 694	528	8 297
Oprávky a opravné položky	-3 971	-	-997	-2 427	-528	-7 923
Zostatková hodnota	92	-	15	267	-	374
Rok končiaci 31. decembra 2018						
Prírastky	-	-	-	-	3 778	3 778
Presuny v zostatkovej hodnote	48	-	3 730	-	-3 778	-
Odpisy	-41	-	-376	-18	-	-435
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota	99	-	3 369	249	-	3 717
Stav k 31. decembru 2018						
Obstarávacia cena	4 105	-	4 743	2 694	528	12 070
Oprávky a opravné položky	-4 006	-	-1 374	-2 445	-528	-8 353
Zostatková hodnota	99	-	3 369	249	-	3 717

13. Poistenie dlhodobého majetku

Dlhodobý hmotný majetok je poistený voči vybraným rizikám dvomi poistnými zmluvami. Poistenie majetku voči živelným rizikám, t. j. výbuch, požiar, úder blesku, povodeň, záplava a ostatné v zmluve uvedené riziká a s tým súvisiace prerušenie prevádzky v dôsledku fyzickej škody na poistených veciach. Poistné plnenie na základe uvedenej zmluvy poskytuje poisťovňa v nových cenách, poistná suma je limitom poistného plnenia na jednu a všetky poistné udalosti v priebehu jedného poistného obdobia. Predmetom poistenia druhej poistnej zmluvy sú stroje, strojné alebo elektronické zariadenia a prístroje počas ich prevádzky, prestávky v prevádzke, alebo premiestňovania v rámci miesta poistenia. Poistenie sa vzťahuje aj na škody vzniknuté prerušením alebo obmedzením prevádzky v dôsledku fyzickej škody na veciach poistených. V prípade poistnej udalosti je poistné plnenie na základe zmluvy v nových cenách v prípade parciálnych škôd, t. j. škody, ktoré dosahujú maximálne 30% stanovenej poistnej sumy, a v prípade ostatných škôd v cenách časových.

Z dlhodobého nehmotného majetku sú poistené záznamy na nosičoch dát a plány pre prípad živelné pohromy do výšky 500 tis. EUR.

14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

Názov	Krajina registrácie	Sídlo	Podiel na hlasovacích právach a základnom imaní k 31. decembru	
			2018	2017
VUCHT, a.s.	Slovensko	Bratislava	99,75 %	99,75 %
Duslo Energy, s.r.o.	Slovensko	Šaľa	100,00 %	100,00 %
FERT – TRADE, s.r.o.	Slovensko	Bratislava	100,00 %	100,00 %

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018		k 31. decembru 2017	
	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia
VUCHT, a.s.	3 112	42	3 070	34
Duslo Energy, s.r.o.	1 035	104	1 180	153
FERT-TRADE, s.r.o.	243	72	171	105

Výška vlastného imania a výsledky hospodárenia dcérskych spoločností boli zistené podľa slovenského zákona o účtovníctve a nadväzujúcich postupov účtovania.

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018			k 31. decembru 2017		
	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota
VUCHT, a.s.	2 612	-	2 612	2 612	-	2 612
Duslo Energy, s.r.o.	500	-	500	500	-	500
FERT-TRADE, s.r.o.	2	-	2	2	-	2
Spolu	3 114	-	3 114	3 114	-	3 114

V roku 2018 Spoločnosť neobstarala a nepredala žiadne akcie ani obchodné podiely.

15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložená daňová pohľadávka a záväzok boli vypočítané pri 21 % sadzbe dane z príjmov, ktorá bola schválená zákonom a platná na obdobie od roku 2017, a pozostávajú z nasledovných položiek:

(v tis. EUR)	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto k 31. decembru 2018	Netto k 31. decembru 2017
Opravné položky	6 304	-	6 304	6 265
Dlhodobý hmotný majetok	-	-17 155	-17 155	-18 841
Rezervy a záväzky	844	-	844	-
Daňová strata	7	-	7	1 107
Ostatné	90	-1	89	157
Spolu	7 245	-17 156	-9 911	-11 312

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2017 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2017
		Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	5 908	357	-	6 265
Dlhodobý hmotný majetok	-17 394	-1 447	-	-18 841
Rezervy a záväzky	1 035	72	-	1 107
Ostatné	130	27	-	157
Spolu	-10 321	-991	-	-11 312

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2018 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2017	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2018
		Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	6 265	39	-	6 304
Dlhodobý hmotný majetok	-18 841	1 686	-	-17 155
Rezervy a záväzky	1 107	-263	-	844
Daňová strata	-	7	-	7
Ostatné	157	-68	-	89
Spolu	-11 312	1 401	-	-9 911

16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
<i>Finančné záväzky:</i>		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	47 773	64 649
Záväzky voči spriazneným osobám (Poznámka 27)	1 151	1 555
Nevyfakturované dodávky a dohadné položky	355	497
Výdavky budúcich období	8	2
Spolu finančné záväzky	49 287	66 703
<i>Nefinančné záväzky:</i>		
Záväzky zo vzťahov k zamestnancom	3 375	3 166
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a ostatné dane	1 471	1 375
Záväzky zo sociálneho fondu	10	3
Zamestnanecké prémie	-	2 303
Štátne dotácie na dlhodobý majetok (Poznámka 2.16)	197	197
Ostatné záväzky	47	110
Spolu nefinančné záväzky	5 100	7 154
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	54 387	73 857

Spoločnosť nemá žiadne záväzky kryté záložným právom.

Štruktúra záväzkov do lehoty splatnosti a po lehote splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Závazky do lehoty splatnosti	52 667	73 826
Závazky po lehote splatnosti	1 719	31
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	54 386	73 857

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	2018	2017
Stav k 1. januáru	3	64
Tvorba na ťarchu nákladov, ostatný prídel	410	367
Čerpanie	-403	-428
Stav k 31. decembru	10	3

17. Úvery a pôžičky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Kontokorentný úver (Poznámka 6)	70 239	33 605
Bankové úvery	225 500	200 001
Úroky z bankových úverov	55	20
Úvery a pôžičky spolu	295 794	233 626

Úvery Spoločnosti sú denominované v EUR. Úročené sú pohyblivou úrokovou sadzbou, v roku 2018 táto predstavovala v priemere 1,0504 % a v roku 2017 v priemere 0,9243 % (Poznámka 3.1 (iii)).

Zabezpečenie bankových úverov je uvedené v Poznámke 28.

Nečerpané zostatky úverových liniek predstavovali k 31. decembru 2018 celkovo 95 631 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 192 286 tis. EUR). Nečerpaný zostatok k dispozícii do 1 roka predstavoval 95 631 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 192 286 tis. EUR).

Reálna hodnota dlhodobých a krátkodobých úverov a pôžičiek nebola k 31. decembru 2018 a 2017 významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť k 31. decembru 2018 mala načerpané dlhodobé úvery a pôžičky vo výške 112 500 tis. EUR. Tieto úvery boli reklasifikované na krátkodobé, vid' popis nižšie. Časovo rozlíšené úroky prislúchajúce k dlhodobým úverom sú k 31. decembru 2018 vo výške 55 tis. EUR. V roku 2019 bude spoločnosť rokovať o predĺžení splatnosti existujúcich krátkodobých úverových liniek.

K 31. decembru 2018 Spoločnosť nedodrжала kovenanty definujúce plnenie finančného ukazovateľa „Úrokové krytie“, „Celková likvidita“, „Ukazovateľ podielu upraveného vlastného kapitálu“, „Čistý dlh k EBITDA“ a „DSCR“ vyplývajúce z úverových zmlúv. Spoločnosť je v rokovaní s veriteľmi dlhodobého bankového úveru o nových podmienkach úverovej zmluvy a o vyjadrení súhlasu s neplnením finančných ukazovateľov. U krátkodobých úverových zmlúv, ktorých sa týka neplnenie kovenantov, je spoločnosť v rokovaní o udelení súhlasu s neplnením finančných ukazovateľov.

Z dôvodu neplnenia kovenantov Spoločnosti vyplýva povinnosť v súlade s IFRS pravidlami preklasifikovať dlhodobé úvery na krátkodobé a vykazovať ich ako krátkodobé záväzky.

18. Rezervy

a) Krátkodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie / Zrušenie	k 31. decembru
Choroby z povolania (i)	78	-	-3	75
Súdne spory, nevýhodné zmluvy (iv)	1 680	41	-	1 721
Rezerva na nakúpené emisie (v)	1 290	1 737	-1 290	1 737
Rezerva na odmeny zamestnancov (vi)	-	2 303	-	2 303
Spolu za rok 2017	3 048	4 081	-1 293	5 836
Choroby z povolania (i)	75	-	-14	61
Súdne spory, nevýhodné zmluvy (iv)	1 721	-	-	1 721
Rezerva na nakúpené emisie (v)	1 737	5 997	-1 737	5 997
Rezerva na odmeny zamestnancov (vi)	2 303	1 122	-2 303	1 122
Spolu za rok 2018	5 836	7 119	-4 054	8 901

b) Dlhodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	k 31. decembru
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 628	68	-39	1 657
Uzavretie a reaktivácia skládky (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2017	7 104	68	-39	7 133
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 657	478	-235	1 900
Uzavretie a reaktivácia skládky (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2018	7 133	478	-235	7 376

(i) Choroby z povolania

Rezerva na choroby z povolania bola tvorená Spoločnosťou (časť Bratislava) v súvislosti so žalobami zo strany zamestnancov z titulu chorôb z povolania spôsobených dlhoročnou prácou v nebezpečnom prostredí – chronická intoxikácia.

Výška rezervy bola stanovená vo výške 100% predbežne priznaných súm náhrad, v ostatných prípadoch percentom zo žalovaných súm, pričom percento bolo stanovené na základe analýzy predbežne priznaných súm za obdobie rokov 2006 - 2018.

(ii) Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Súčasná hodnota plnenia za dĺžku zamestnaneckého pomeru	689	485
Súčasná hodnota plnenia pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov	241	243
Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	970	929
	<u>1 900</u>	<u>1 657</u>

Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	(v tis. EUR)
k 31. decembru 2018	970
k 31. decembru 2017	929
k 31. decembru 2016	905
k 31. decembru 2015	820
k 31. decembru 2014	764

Odsúhlasenie zmeny v súčasnej hodnote záväzku z titulu rezervy na odchodné do dôchodku:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Stav k 1. januáru	943	905
Náklady súčasnej služby	58	61
Úrokové náklady	8	8
Vyplatené požitky za dané obdobie	129	193
Aktuárske zisky a straty	-168	-224
Stav k 31. decembru	970	943

V priebehu rokov 2018 a 2017 nedošlo k významným zmenám, kráteniu alebo vyrovnaniu programu.

Citlivosť rezervy na odchodné do dôchodku na zmeny vo významných predpokladoch je nasledovná:

(v tis. EUR)	Zmena predpokladu	Rezerva na odchodné Zvýšenie predpokladu	Zníženie predpokladu
Diskontná sadzba 0,827 %	o 1 % bod	906	1 042
Úroveň rastu miezd 2,0 %	o 1 % bod	1 041	906
Fluktuácia 6,8 %	o 2 % bod	839	1 136

Vyššie uvedená analýza citlivosti je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady ostali nezmenené. Je nepravdepodobné, že v praxi nastane takáto situácia a zmeny v niektorých predpokladoch môžu byť prepojené. Pri výpočte citlivosti rezervy na významný aktuársky predpoklad bola použitá totožná metóda ako pri výpočte rezervy vykázanej v súvahe.

Vážený priemer trvania rezervy na odchodné je 15,3 roka.

Analýza očakávanej splatnosti nediskontovaných súm odchodného:

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Odchodné	124	58	242	1 577	2 001

(iii) Uzatvorenie a rekultivácia skládky

Rezerva k 31. decembru 2018 vo výške 5 476 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 5 476 tis. EUR) bola tvorená vo výške predpokladaných investičných nákladov na uzatvorenie a rekultiváciu, keďže skládku nie je možné v súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do EÚ a prevzatím príslušných environmentálnych noriem ďalej používať ako skládku nebezpečného odpadu.

Pri vyčíslení rezervy sa vychádzalo z predpokladanej spotreby rôznych druhov stavebných materiálov (fólie, štrk, rôzne geokompozity), jednotkových cien materiálov v čase spracovania analýzy a odhadu nákladov na práce súvisiace s uzatvorením a rekultiváciou skládky (Poznámka 4).

(iv) Súdne spory

Rezervy na súdne spory boli tvorené Spoločnosťou na základe právnej analýzy priebehu súdnych sporov. Predpokladaný termín použitia rezervy je neurčitý.

(v) Rezerva na nakúpené emisie

Rezerva bola tvorená na nakúpené emisie u ktorých bol predpoklad spotreby v roku 2018 (Poznámka 2.14).

(vi) Rezerva na odmeny zamestnancov

Na odmeny zamestnancov za rok 2018 bola tvorená rezerva, ktorá bude použitá v roku 2019.

19. Vlastné imanie

(i) Základné imanie

Základné imanie 102 427 tis. EUR pozostáva z piatich plne splatených listinných kmeňových akcií, pričom nominálna hodnota akcie je 20 485 tis. EUR.

(ii) Zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Zákonný rezervný fond	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	220 102	225 977
Spolu	241 500	247 375

20. Výnosy

(v tis. EUR)	2018	2017
Predaj výrobkov	381 606	370 393
Predaj tovaru a materiálu	31 738	29 031
Výnosy z prenájmu spriazneným osobám	121	121
Výnosy z prenájmu tretím osobám	330	353
Výnosy Centra zdravotnej starostlivosti	1 007	908
Poskytnuté služby - stočné, voda, elektrická energia, plyn, teplo	950	987
Poskytnuté služby – nakladanie s odpadmi	637	652
Ostatné	2 096	1 311
Výnosy spolu	418 485	403 756

21. Mzdové náklady a ostatné náklady spojené so zamestnancami

(v tis. EUR)	2018	2017
Mzdy	35 835	33 355
Náklady na sociálne poistenie	8 878	8 424
Náklady na zdravotné poistenie	3 613	3 273
Ostatné sociálne náklady	405	352
Mzdové náklady spolu	48 731	45 407
Ostatné náklady spojené so zamestnancami	1 988	1 883
Spolu	50 719	47 290

	2018	2017
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas obdobia	2 029	2 082
Priemerný počet zamestnancov k 31. decembru	2 035	2 089
- z toho počet vedúcich zamestnancov	10	10

22. Služby

(v tis. EUR)	2018	2017
Opravy a údržba	8 408	8 179
Nájomné	3 878	3 654
Preprava	20 377	19 941
Náklady na výskum a vývoj	1 649	1 386
Náklady na reklamu	149	211
Bezpečnosť a ochrana majetku	662	668
Poštovné, telefóny	189	192
Právnické, daňové a iné poradenstvo	587	726
Upratovanie, odvoz a likvidácia odpadu	584	538
Provízie	292	315
Náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky	49	49
Súvisiace audítorské služby	4	6
Ostatné služby	2 533	2 212
Služby spolu	39 361	38 077

Spoločnosť v roku 2018 zaplatila nájomné vo výške 3 878 tis. EUR (2017: 3 654 tis. EUR). Zmluvy o nájme sú uzatvorené na dobu neurčitú a cena nájmu na ďalšie obdobie je určená po ukončení bežného obdobia. Výpovedné lehoty sú v rozpätí 3 – 6 mesiacov.

23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2018	2017
Ostatné prevádzkové výnosy		
Náhrada škody od dodávateľov	4 298	430
Bezplatne získaný materiál	270	-
Zúčtovanie dotácie na dlhodobý majetok, prijaté dotácie	59	59
Zmluvné pokuty prijaté	49	184
Zisk z predaja dlhodobého majetku	234	-
Výnosy z vyzískania drahého kovu z odpadu	1 094	214
Zúčtovanie a tvorba rezerv	953	2 159
Opravná položka k pohľadávkam a majetku	279	252
Ostatné	264	351
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	7 500	3 649

(v tis. EUR)	2018	2017
Ostatné prevádzkové náklady		
Pokuty, penále, dary	188	34
Poistenie majetku a zodpovednosti	5 407	5 983
Náklady na emisné kvóty (Poznámka 7)	5 993	2 791
Dane a poplatky	1 363	1 312
Cestovné, reprezentačné	198	194
Tvorba OP k majetku a pohľadávkam	-	1 363
Ostatné	159	1 168
Ostatné prevádzkové náklady spolu	13 308	12 845

24. Finančné náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2018	2017
Finančné výnosy		
Výnosové úroky	62	70
Prijaté dividendy	250	-
Kurzové zisky	229	4
Finančné výnosy spolu	541	74
Finančné náklady		
Nákladové úroky	1 788	572
Kurzové straty	6	447
Bankové poplatky	301	424
Finančné náklady spolu	2 095	1 443

25. Daň z príjmov

(v tis. EUR)	2018	2017
Splatná daň z príjmov	25	1 019
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	1 402	991
Daň z príjmov vo výsledku hospodárenia	1 427	2 010
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	-	-
Daň z príjmov v ostatnom súhrnnom výsledku	-	-
Daň z príjmov spolu	1 427	2 010

Prevod od teoretickej dane z výsledku hospodárenia k vykázanej dani z príjmov:

(v tis. EUR)	2018		2017	
	Základ dane	Daň pri 21 %	Základ dane	Daň pri 21 %
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-7 301		14 134	
Z toho teoretická daň		-1 533		2 968
Doplatok dane za rok 2017	-121	-25		-
Úľava na dani		-		-1 061
Daňovo neuznané náklady	871	183	492	103
Výnosy nepodliehajúce dani	-250	-52		-
Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)		-1 427		2 010
Splatná daň		-25		1 019
Odložená daň		-1 402		991
		-1 427		2 010

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(v tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Strata / Zisk za bežné obdobie pred zdanením		-7 301	14 134
<i>Upravený o:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	10,11,12	43 113	30 421
Zmena stavu opravných položiek a rezerv	8,9,10	4 178	3 084
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku	10	-235	-50
Úroky netto s výnimkou kapitalizovaných úrokov	24	1 726	572
Kurzové zisky a straty, netto		-224	-
Výnosy z dividend		-250	-
Ostatné		-34	-77
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu</i>		40 973	48 084
Zásoby		-8 454	-2 785
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		-16 029	-11 633
Závazky z obchodného styku a iné záväzky		-8 911	18 114
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<u>7 579</u>	<u>51 780</u>

27. Transakcie so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené strany patria dcérske spoločnosti, spoločné podniky, akcionári, riaditelia a vedenie dcérskych spoločností, spoločných podnikov a Spoločnosti.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Pohľadávky – z obchodného styku	2 561	1 670	20 883
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	507	1 238
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2017	2 561	2 177	22 121
Závazky – z obchodného styku	257	275	1 023
Spolu záväzky k 31. decembru 2017	257	275	1 023

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Pohľadávky – z obchodného styku	8 073	255	27 366
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	4	2 188
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2018	8 073	259	29 554
Závazky – z obchodného styku	113	376	662
Spolu záväzky k 31. decembru 2018	113	376	662

V roku 2018 Spoločnosti nevznikli náklady na nevymožiteľné alebo pochybné pohľadávky od spriaznených osôb (rok 2017: 0 EUR).

Spoločnosť neposkytla za svoje spriaznené strany k 31. decembru 2018 záruky (k 31. decembru 2017: 0 tis. EUR) (Poznámka 28(i)). Zabezpečenie pohľadávok voči spriazneným stranám ako aj informácie o súvisiacich prijatých zárukách a podmienkach úverovania sú bližšie uvedené v Poznámke 8 a Poznámke 3.1 (i).

Závazky Spoločnosti voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	31
Výnosy z predaja výrobkov	39 787	4 286	161 389
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	5	27 523
Výnosy z predaja služieb	73	375	736
Výnosy z dividend	-	-	-
Úrokové výnosy	-	16	51
Ostatné výnosy	-	180	1
Spolu výnosy za rok 2017	39 860	4 862	189 731
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2	6	1 407
Nákup tovaru a materiálu	578	1	5 793
Nákup služieb	474	1 832	2 999
Nákup finančných investícií	-	8	-
Ostatné náklady	-	-	39
Spolu nákup za rok 2017	1 054	1 847	10 238

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	-
Výnosy z predaja výrobkov	42 645	2 518	157 238
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	15	29 529
Výnosy z predaja služieb	2	464	727
Výnosy z dividend	-	250	-
Úrokové výnosy	-	9	39
Ostatné výnosy	-	-	-
Spolu výnosy za rok 2018	42 647	3 256	187 533
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	394	-
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	41	-	-
Nákup tovaru a materiálu	149	11	5 420
Nákup služieb	505	2 506	2 318
Nákup finančných investícií	-	-	-
Ostatné náklady	-	-	53
Spolu nákup za rok 2018	695	2 911	7 791

Kľúčový riadiaci personál sú osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činností Spoločnosti. Pozostáva z členov predstavenstva, dozornej rady a členov rady vedenia.

Odmeny a požitky poskytnuté (vyplatené alebo splatné) kľúčovému riadiacemu personálu:

(v tis. EUR)	2018	2017
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 616	1 403
Požitky po skončení zamestnania - odchodné	-	-
Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru	-	-
Spolu	1 616	1 403
Z toho odmeny z výkonu funkcie štatutárnych orgánov:		
Predstavenstvo	125	110
Dozorná rada	11	2
Spolu	136	112

Výška záväzkov Spoločnosti voči členom kľúčového riadiaceho personálu:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Záväzky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov	275	232
Požitky po skončení zamestnania – rezerva na odchodné	25	24
Ostatné dlhodobé požitky – rezerva na pracovné a životné jubileá	4	3
Spolu	304	259

Na kľúčový riadiaci personál sa vzťahujú všetky zamestnanecké požitky, tak ako sú bližšie popísané v Poznámke 2.24.

Okrem vyššie uvedeného sa Spoločnosť k 31. decembru 2018 zaviazala, že v prípade ukončenia pracovného pomeru zo strany Spoločnosti poskytne kľúčovému riadiacemu personálu odstupné v celkovej maximálnej výške 310 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 252 tis. EUR).

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám:

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Stav k 1. januáru 2018	-	507	1 238
Poskytnuté úvery za obdobie	-	100	1 000
Splatené úvery za obdobie	-	-600	-50
Úrokový výnos	-	8	40
Prijaté úroky	-	-11	-40
Stav k 31. decembru 2018	-	4	2 188

Bližšie informácie o pôžičkách poskytnutých spriazneným osobám sú uvedené v Poznámke 8.

28. Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti

(i) Spoločnosť k 31. decembru 2018 nemá žiadne záväzky z ručenia. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

(ii) Bankové záruky

Slovenská sporiteľňa a.s. poskytla za spoločnosť Duslo, a.s.:

- bankovú záruku v hodnote 510 tis. EUR voči Colnému úradu Bratislava na krytie colného dlhu.

(iii) Zabezpečenie bankových úverov

Typ úveru	Forma ručenia	Veriteľ	Hodnota úveru k 31. decembru 2018 v tis. EUR
kontokorentný	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	2 153
kontokorentný	vlastná blankozmenka	VUB, a.s.	6 388
kontokorentný	vlastná blankozmenka	CITIBANK Europe,plc.	9 468
kontokorentný	vlastná blankozmenka	SLSP, a.s.	12 914
kontokorentný	vlastná blankozmenka	Tatra banka, a.s.	24 414
kontokorentný	vlastná blankozmenka	UniCredit Bank, a.s.	6 370
kontokorentný	Vlastná blankozmenka	Komerční banka, a.s.	8 532
syndikovaný	vlastná blankozmenka	Tatrabanka, a.s..	54 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	9 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	0
terminov. úver	vlastná blankozmenka	Tatra banka, a.s.	162 500
VISA karty	-	Tatra banka, a.s.	1

(iv) Zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého majetku

K 31. decembru 2018 nemala Spoločnosť zmluvné investičné výdavky na nehmotný majetok (k 31. decembru 2017: 1 845 tis. EUR). Na hmotný majetok zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého majetku k 31. decembru 2018 boli vo výške 4 413 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 24 035 tis. EUR).

(v) Neistota v oblasti slovenského daňového práva

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, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

(vi) Environmentálne záťaž

V Národnej rade Slovenskej republiky bol dňa 24. októbra 2011 schválený zákon č. 408/2011 Z.z. o environmentálnych záťažach, ktorý nadobudol účinnosť dňa 1. januára 2012. Za environmentálnu záťaž sa považuje historická kontaminácia pôdy a horninového prostredia nad mieru určitých kritérií. Do databázy prioritných identifikovaných environmentálnych záťaží je zaradená len skládka RSTO (Poznámka 4 a 18), prevádzkovaná Spoločnosťou do 30. júna 2009. Nakoľko Spoločnosť nedisponuje s informáciou o miere možného znečistenia jej ostatných pozemkov vo výrobných areáloch v Šali a Bratislave, nie je v súčasnosti možné odhadnúť prípadné ekonomické dopady vyplývajúce z prípadných ďalších environmentálnych záťaží.

29. Podmienené aktíva

Dodávateľ Spoločnosti zriadil u Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – pobočka Miláno bankovú garanciu v prospech Spoločnosti na záručnú dobu aktivovanej investičnej akcie Čpavok 4. Garancia bola zriadená vo výške 14 075 882,30 EUR na hodnotu stavebnej a technologickej časti investičnej akcie so splatnosťou 13. júla 2020. Po tomto období citovaná hodnota bude znížená na hodnotu 4 000 000 EUR s garanciou na záručnú dobu stavby s platnosťou do 13. júla 2023.

Pôvodná banková garancia Dodávateľa na zabezpečenie zazmluvneného plnenia k 31. decembru 2018 predstavovala 0 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 4 294 tis. EUR).

30. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

V súvislosti s neplnením finančných ukazovateľov u dlhodobého úveru sa spoločnosť s bankami dohodla na nových podmienkach úverovej zmluvy a pripravuje sa podpísť dodatku k úverovej zmluve. Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka nenastali iné významné udalosti vyžadujúce si zverejnenie.