

Duslo, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora

február 2017

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 2016, 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 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu 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.

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 jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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“). Náš 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 2016 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.

15. marca 2017
Bratislava, Slovenská republika

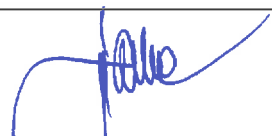



Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




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



**Individuálna účtovná závierka Duslo, a.s.
k 31. decembru 2016
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
28.2.2017	 Ing. Petr Bláha podpredseda predstavenstva  Ing. Kvetoslava Trenčianska členka predstavenstva		

Obsah

Súvaha	1
Súhrnný výkaz ziskov a strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Výkaz peňažných tokov.....	4
Poznámky k účtovnej závierke	5
1. Všeobecné údaje.....	5
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	5
3. Riadenie finančného rizika	17
4. Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia	22
5. Oceňovanie reálnou hodnotou	25
6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	26
7. Emisné kvóty	26
8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	27
9. Zásoby.....	31
10. Dlhodobý hmotný majetok.....	32
11. Investície do nehnuteľností	34
12. Nehmotný majetok	35
13. Poistenie dlhodobého majetku	35
14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch.....	36
15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky.....	36
16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	37
17. Úvery a pôžičky	38
18. Rezervy	39
19. Vlastné imanie	40
20. Výnosy.....	41
21. Mzdové náklady	41
22. Služby.....	42
23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy.....	42
24. Finančné náklady a výnosy	43
25. Daň z príjmov	43
26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	44
27. Transakcie so spriaznenými osobami	45
29. Podmienené aktíva.....	48
30. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	49

Súvaha

(v tis. EUR)	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2016	2015
AKTÍVA			
Obežné aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6	1 692	1 731
Emisné kvóty	7	1 897	9
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8	46 120	72 382
Krátkodobé ostatné aktíva	8	11 821	22 702
Pohľadávka z dane z príjmu		8 494	-
Zásoby	9	49 847	50 562
		119 871	147 386
Dlhodobé aktíva			
Hmotný majetok	10	455 565	303 500
Nehmotný majetok	12	365	799
Investície do nehnuteľností	11	2 319	3 366
Finančné investície	14	3 106	10 353
Dlhodobé ostatné aktíva	8	3 363	10 729
		464 718	328 747
Spolu aktíva		584 589	476 133
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	16	82 662	54 986
Rezervy	18	1 758	5 752
Rezerva na emisie	7	1 290	-
Splatná daň z príjmov		-	9 581
Úvery a pôžičky	17	93 592	70 005
		179 302	140 324
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky		183	237
Rezervy	18	7 104	7 002
Úvery a pôžičky	17	50 000	-
Odložený daňový záväzok	15	10 321	9 868
		67 608	17 107
Vlastné imanie			
Základné imanie	19	102 427	102 427
Zákonný rezervný fond	19	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	19	213 854	194 877
		337 679	318 702
Spolu vlastné imanie a záväzky		584 589	476 133

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 49.

Súhrnný výkaz ziskov a strát

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31. decembru	
		2016	2015
Tržby	20	361 064	461 242
Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktivácia		598	3 867
Spotreba zemného plynu		-80 321	-123 504
Spotreba materiálu a energie		-121 394	-115 777
Náklady na predaný tovar a materiál		-19 711	-52 354
Mzdové náklady	21	-45 025	-43 682
Odpisy	10,11,12	-28 403	-28 966
Služby	22	-37 865	-37 970
Tvorba (-) / Rozpustenie (+) opravnej položky k:			
- zásobám	9	602	-434
Ostatné prevádzkové výnosy	23	11 082	7 607
Ostatné prevádzkové náklady	23	-17 070	-18 950
Prevádzkové náklady		-337 507	-410 163
Prevádzkový hospodársky výsledok		23 557	51 079
Finančné výnosy	24	174	598
Finančné náklady	24	-773	-1 381
Finančné náklady, netto		-599	-783
Zisk pred zdanením		22 958	50 296
Daň z príjmov	25	-3 977	-11 229
Hospodársky výsledok bežného obdobia (HV)		18 981	39 067
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		18 981	39 067

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 49.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatný súhrnný výsledok	Nerozdelený zisk	Spolu
K 1. januáru 2015	102 427	21 398	1 205	154 605	279 635
<i>Hospodársky výsledok bežného obdobia</i>	-	-	-	39 067	39 067
<i>Preradenie ostatného súhrnného výsledku</i>	-	-	-1 205	1 205	-
Súhrnný výsledok	-	-	-1 205	40 272	39 067
K 31. decembru 2015	102 427	21 398	-	194 877	318 702
<i>Zlúčenie so spoločnosťou Hnojivá Duslo</i>	-	-	-	-4	-4
<i>Hospodársky výsledok bežného obdobia</i>	-	-	-	18 981	18 981
Súhrnný výsledok	-	-	-	18 981	18 981
K 31. decembru 2016	102 427	21 398	-	213 854	337 679

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 49.

Výkaz peňažných tokov

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31. decembru	
		2016	2015
<i><u>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</u></i>			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	77 441	99 931
Prijatá (+) / Zaplatená (-) daň		-22 279	370
Prijaté úroky	24	83	115
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		55 245	100 416
<i><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></i>			
Nákup dlhodobého majetku		-130 023	-71 270
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		462	35
Výdavky na obstaranie finančných investícií	14	-56	-2
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-129 617	-71 237
<i><u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u></i>			
Zmena stavu z prijatých úverov a pôžičiek	17	58 998	-8 996
Príjmy z poskytnutých pôžičiek	8, 27	852	3 966
Zaplatené úroky	24	-105	-197
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		59 745	-5 227
Čisté peňažné toky		-14 627	23 952
Čistý príjem peňažných prostriedkov a ekvivalentov		-14 627	23 952
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na začiatku obdobia	6	-14 247	-38 029
Kurzové zisky (+) / straty (-)		-	-170
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na konci obdobia	6	-28 874	-14 247

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 49.

Poznámky k účtovnej závierke

1. Všeobecné údaje

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou Úniou („EÚ“) za rok končiaci 31. decembra 2016 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 27. apríla 2016 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

Hlavný predmet činnosti

Spoločnosť vyrába a predáva široký sortiment chemických výrobkov, hlavne priemyselné hnojivá a chemické prípravky na výrobu gummy, 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 závierky

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

2.1 Spôsob a dôvod zostavenia účtovnej závierky

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

Spoločnosť zostavila túto účtovnú závierku podľa požiadaviek § 17a), ods. 2, Zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení sa rozhodla uplatniť oslobodenie od neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“), ako riadnu individuálnu účtovnú závierku za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016. Slovenský Zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2016 podľa IFRS-EÚ.

Spoločnosť nemá povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku podľa § 22, ods. 8 Zákona o účtovníctve, nakoľko je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke svojej materskej spoločnosti AGROFERT, a.s., Pyšelská 2327/2, Praha, Česká republika. Spoločnosť spĺňa všetky podmienky, ktoré sú potrebné na uplatnenie oslobodenia od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku tak, ako sú uvedené v § 22, ods. 9 Zákona o účtovníctve. Konsolidovaná účtovná závierka 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 2016, a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- *Doplnenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi* - (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol EU už prijatý.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

- *IFRS 16 Lízingy* - (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.) Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

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 nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nie je zmluvnou stranou pri zmluvných ujednaniach, ktoré sú v rozsahu pôsobnosti IFRS 16.

- *Doplnenie k IFRS 2: Klasifikácia oceňovania platieb na základe podielov*. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

- *Doplnenia k IAS 7* : (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti.

- *Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám*; (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť oceňuje budúce zdaniteľné príjmy spôsobom, ktorý je v súlade s doplneniami.

- *Doplnenie k IAS 40: Prevod investícií v nehnuteľnostiach;* (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť prevádza nehnuteľnosti do a z kategórie investície v nehnuteľnostiach iba v prípade, kedy skutočne dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti.

2.3 Ročné vylepšenia IFRS

Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr; majú sa aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.

Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

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 dlhodobé a tiež krátkodobé ostatné aktíva (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 huteľný majetok:		
- Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 15 rokov	Lineárna / Degresívna
- 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 skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku. Ak taká skutočnosť existuje, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu majetku, ktorá sa určí ako reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo úžitková hodnota majetku, podľa toho, ktorá je vyššia. Účtovná hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu a zníženie hodnoty sa vykazuje v hospodárskom výsledku. Zníženie hodnoty majetku vykázané 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 určia 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, ocenené práva a aktivované náklady na vývoj.

Nakúpené softvérové licencie a ocenené 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 ocenené práva sú odpisované rovnomerne najneskôr do 5 rokov.

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

Náklady na vývoj, ktoré sa vzťahujú na jasne definovaný výrobok alebo proces, pri ktorých je možné preukázať technickú realizateľnosť a možnosť predaja a Spoločnosť má dostatočné zdroje na dokončenie projektu, jeho predaj alebo na využitie jeho výsledkov, sa aktivujú, a to vo výške pravdepodobných budúcich ekonomických úžitkov. Ostatné náklady na vývoj sa účtujú do obdobia, v ktorom vznikli. Aktivované náklady na vývoj sa odpisujú v tých účtovných obdobiach, v ktorých sa očakáva predaj produktu alebo využívanie procesu. Náklady na vývoj, ktoré sa pôvodne vykázali ako náklad, sa v nasledujúcich obdobiach neaktivujú.

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 pridelované 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 zodpovedajúcu časť štátnej dotácie.

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 emisí 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

Spoločnosť ku koncu každého obdobia vykazovania posudzuje, či existuje akýkoľvek objektívny dôkaz o tom, že sa hodnota finančného aktíva znížila a to v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní aktíva („stratová udalosť“) a takáto stratová udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva, ktoré je možné spoľahlivo odhadnúť.

K objektívnym dôkazom o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného aktíva patria napríklad: významné finančné problémy dlžníka, porušenie zmluvy (zlyhanie alebo neplatenie splátok úroku alebo istiny), poskytnutie úľavy dlžníkovi, o ktorej by veriteľ za iných okolností neuvažoval, ak je pravdepodobné, že dlžník vyhlási bankrot alebo inú formu finančnej reorganizácie, ako aj významné nepriaznivé zmeny v rámci technologického, trhového, ekonomického alebo právneho prostredia, v ktorom emitent vykonáva svoju činnosť.

Straty očakávané ako výsledok budúcich udalostí, bez ohľadu na ich pravdepodobnosť, sa nevykazujú.

Finančné aktíva účtované v amortizovanej hodnote

Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty úverov a pohľadávok alebo investícií držaných do splatnosti účtovaných v amortizovanej hodnote, výška straty sa vypočítava ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov (s vylúčením budúcich úverových strát, ktoré nevznikli) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva (t. j. efektívnou úrokovou mierou vypočítanou pri prvotnom vykázaní). Účtovná hodnota aktíva sa zníži prostredníctvom použitia účtu opravných položiek. Ak sa v nasledujúcom období suma straty zo zníženia hodnoty zníži, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zruší prostredníctvom účtu opravných položiek. Suma straty ako aj zrušenej hodnoty sa

vykazuje v hospodárskom výsledku. 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 účtujú 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 uhradza 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 spoločnostiam, 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 2016	k 31. decembru 2015
Priemerný počet zamestnancov	2 108	2 020
Miera ukončenia (% zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer so Spoločnosťou pred odchodom do dôchodku)	6,3 %	6,3 %
Predpokladané zvýšenie miezd	2,0 %	2,0 %
Diskontná miera	0,944 %	0,783 %
Dlhodobá inflácia	0,6 – 2,2%	0,6 – 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	2016	2015
20 a 25	240 EUR	220 EUR
30 a 35	240 EUR	220 EUR
40 a 45	240 EUR	220 EUR

Odmena pri životnom jubileu, ak zamestnanec dosiahne vek 50 rokov resp. 60 rokov, predstavuje 240 EUR.

Spoločnosť vytvorila na strane zamestnancov očakávanie, 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 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.

Predaj vlastných výrobkov, materiálu a tovaru

Výnosy z predaja vlastných výrobkov, materiálu a tovaru sú vykazané, ak Spoločnosť previedla podstatné riziká a výhody vlastníckeho práva na kupujúceho 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 Závazky 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.

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 2016	k 31. decembru 2015
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky – dlhodobé (Poznámka 8)	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po opravných položkách – krátkodobé (Poznámka 8)	37 384	58 943
Peňažné prostriedky a ekvivalenty (Poznámka 6)	1 692	1 731
Finančné aktíva spolu	39 076	60 674

* Derivátové finančné pohľadávky Spoločnosti budú vyrovnané na netto báze.

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. Hotovosť je umiestnená vo finančných inštitúciách, s ktorými je spojené v čase uloženia peňažných prostriedkov minimálne riziko nesolventnosti. 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 2016	k 31. decembru 2015
Pohľadávky voči spriazneným osobám (Poznámka 8 a 27)	22 310	39 762
z toho: HNOJIVÁ Duslo, s.r.o. / k 1.1.2016 zanikla/	-	2 980
Greenchem Holding BV	5 696	6 429
IKR Agrár Kft	6 053	10 163
Devecseri Agrokémiai Kft	704	775
Agropodnik a.s. Trnava	1 654	1 285
Agrofert, a.s.	1 678	8 888
Fert Trade, s.r.o	2 964	3 471
VUCHT, a.s.	206	1 068
Lovochemia	1 304	849
AGF DE	1 072	2 140
TK Slávia	264	266

(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. Najvýznamnejšími zahraničnými menami sú pre Spoločnosť HUF a 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 2016 nižší (vyšší) o 173 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok. Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15% a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2015 nižší (vyšší) o 213 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok.

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 vyplývajúcej zo zmeny úrokovej sadzby najmä v dôsledku krátkodobých 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 2016 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 základných bodov, a ostatné premenné by zostali nezmenené, hospodársky výsledok pred zdanením za rok končiaci k 31. decembru 2016 by bol nižší (vyšší) o 1 435 tis. EUR (k 31. decembru 2015 o 700 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 línií. 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 2015					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	69 981	-	-	-	69 981
Bankové úvery – úrok *	24	-	-	-	24
Závazky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	48 705	-	-	-	48 705
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>118 710</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>118 710</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	3 319	-	-	-	3 319
Finančné záväzky spolu	122 029	-	-	-	122 029
K 31.decembru 2016					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	93 592	37 500	12 500	-	143 592
Bankové úvery – úrok *	502	389	30	-	921
Závazky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	77 699	-	-	-	77 699
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>171 793</i>	<i>37 889</i>	<i>12 530</i>	<i>-</i>	<i>222 212</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	3 319	-	-	-	3 319
Finančné záväzky spolu	175 112	37 889	12 530	-	225 531

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

Vzhľadom na skutočnosť, že všetky prevádzkové bankové úvery Spoločnosti sú splatné v roku 2016, Spoločnosť oslovila financujúce banky s požiadavkou refinancovania týchto úverových zdrojov. Výška a splatnosť nových úverových zdrojov bude závisieť od prevádzkových a investičných potrieb Spoločnosti.

Spoločnosť poskytla finančné záruky za tretie osoby (prijímatelia úverov – dlžníci) v rámci programu financovania predaja hnojív (Poznámka 28 (i)). Plnenie v rámci programu financovania predaja hnojív má Spoločnosť zabezpečené ručiteľskými zmluvami so spriaznenými distribučnými spoločnosťami predávajúcimi hnojivá tretím osobám. V tejto súvislosti nepovažuje Spoločnosť na základe dostupných informácií odliv ekonomických úžitkov za pravdepodobný.

(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 2016 bola výška rezervného fondu 21 398 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 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 2016 ako aj 2015 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 vynútitel'né 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 2015						
Pohľadávky - krátkodobé	62 411	-	62 411	-10 974	-	51 437
Spolu	62 411	-	62 411	-10 974	-	51 437
K 31. decembru 2016						
Pohľadávky - krátkodobé	38 446	-	38 446	-1 991	-	36 455
Spolu	38 446	-	38 446	-1 991	-	36 455

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 2016	k 31. decembru 2015
Pohľadávky spôsobilé na započítanie	38 446	62 411
Ostatné finančné pohľadávky	-	-
Iné nefinančné pohľadávky	8 735	11 305
Opravná položka	-1 061	-1 334
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu (Poznámka 8)	46 120	72 382

Finančné záväzky, ktoré sú na súvahe započítané s finančnými aktívami, nakoľko spĺňajú kritériá na kompenzáciu (Spoločnosť má vynútitelné 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 podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané			Suma netto
			Sumy netto v súvahe	Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
K 31. decembru 2015						
Záväzky	10 974	-	10 974	-10 974	-	-
Spolu	10 974	-	10 974	-10 974	-	-
K 31. decembru 2016						
Záväzky	1 991	-	1 991	-1 991	-	-
Spolu	1 991	-	1 991	-1 991	-	-

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 2016	k 31. decembru 2015
Záväzky spôsobilé na započítanie	1 991	10 974
Ostatné finančné záväzky	75 708	37 731
Nefinančné záväzky	4 963	6 280
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu (Poznámka 16)	82 662	54 985

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 SBU 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 2016 a k 31. decembru 2015 spätné 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 2016 poklesla táto hodnota na 11 965 tis. EUR z dôvodu 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) Zníženie hodnoty dlhodobého majetku na úseku výroby Organika–Prísady (Poznámka 10, 12)

Vedenie Spoločnosti k 31. decembru 2016 neidentifikovalo indikátory možného zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku na úseku výroby Organika.

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

Vedenie Spoločnosti k 31. decembru 2016 neidentifikovalo indikátory možného zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku na úseku výroby Anorganika.

(iv) 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 2016.

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.

(v) 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.

Vedenie Spoločnosti v roku 2014 rozhodlo o novej investícii výroby čpavku - „Čpavok 4“. Z toho dôvodu prehodnotilo degresívne prospektívne odpisovanie technologických zariadení doterajších výrobných čpavku („Čpavok 3“) a skrátilo ich životnosť do konca roku 2017.

Finančný dopad revízie predstavuje zvýšenie (+) / zníženie (-) nákladov na odpisy v roku 2014 a v nasledujúcich rokoch:

(v tis. EUR)	2014	2015	2016	2017	2018	po 2019
Zvýšenie (+) / zníženie (-) odpisov	-1 618	773	3 013	3 873	438	991
- z toho dopad za čpavok 3	-87	1 340	2 712	3 626	0	0
- z toho dopad za ostatný majetok	-1 531	-567	301	247	438	991

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 31.12.2016 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 2015

Nefinančné aktíva

Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	3 366	3 366
-------------------------------------------	---	---	-------	-------

Finančné záväzky

Bankové úvery (Poznámka 17)	-	-	70 005	70 005
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	3 319	3 319

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
--------------	----------	----------	----------	-----------------

K 31. decembru 2016

Nefinančné aktíva

Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	2 319	2 319
-------------------------------------------	---	---	-------	-------

Finančné záväzky

Bankové úvery (Poznámka 17)	-	-	143 592	143 592
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	3 319	3 319

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

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2016 stanovená vedením Spoločnosti na 2 319 tis. EUR (v roku 2015: 3 366 tis. EUR). Pri stanovení reálnej hodnoty vedenie vychádzalo z peňažných tokov vytváranými 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 2016	k 31. decembru 2015
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	59	62
Bežné účty v bankách	1 458	1 668
Vklady a krátkodobé vklady v bankách	175	1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na súvahe	1 692	1 731

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Hotovosť, peňažné ekvivalenty a zostatky na bankových účtoch	1 692	1 731
Kontokorentné úvery (Poznámka 17)	-30 566	-15 978
Peňažné prostriedky a ekvivalenty pre účel výkazu peňažných tokov	- 28 874	- 14 247

Suma obsahuje hotovosť s obmedzeným právom na disponovanie v hodnote 189 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 189 tis. EUR), ktorá vzhľadom na hladinu významnosti bola pre účely výkazu peňažných tokov považovaná za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Spoločnosť eviduje termínované vklady k 31. decembru 2016 v sume 175 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 1 tis. EUR), splatné v januári 2017.

7. Emisné kvóty

V roku 2016 boli Spoločnosti pridelené emisné kvóty pre rok 2016 vo výške 737 266 ton EUA a v roku 2015 735 909 ton EUA. Okrem toho v roku 2016 Spoločnosť nakúpila 342 000 ton EUA a 50 028 ton ERU (v roku 2015: 228 000 ton EUA a 23 395 ton ERU). Spotreba emisných kvót v roku 2016 bola 1 002 416 ton kvót EUA a v roku 2015 1 103 417 ton EUA a 23 569 ton ERU. Predaj emisných kvót v roku 2016 nebol realizovaný, v roku 2015 bolo predaných 1 637 ton ERU.

Tabuľka pohybu emisných kvót:

(v tis. EUR)	2016	2015
Stav k 1. januáru	8 373	5 070
Pridelenie emisných kvót	3 731	5 563
Prenos stavu zo spoločnosti Hnojivá Duslo po zlúčení	133	-
Odvzdanie spotrebovaných emisných kvót	-8 397	-4 050
Predaj emisných kvót	-	-
Nákup emisných kvót	1 844	1 790
Stav k 31. decembru	5 684	8 373

Tabuľka pohybu záväzku z titulu spotrebovaných kvót

(v tis. EUR)	2016	2015
Stav k 1 januáru	-8 364	-4 106
Prenos stavu zo spoločnosti Hnojivá Duslo po zlúčení	127	-
Zrušenie záväzku – odovzdanie spotrebovaných kvót	8 422	4 081
Rezerva na odhad spotreby pridelených emisíí	-3 717	-5 563
Rezerva na odhad spotreby nakúpených emisíí	-1 290	-2 776
Stav k 31. decembru	-5 076	-8 364

Výnosy budúcich období súvisiace s pridelenými emisnými kvótami predstavovali k 31. decembru 2016 sumu 70 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 25 tis. EUR) (Poznámka 16).

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

(v tis. EUR)	2016	2015
Náklady na spotrebované kvóty	4 964	8 310
Rozpustenie výnosov budúcich období	-3 712	-5 563
Náklady na emisné kvóty	1 252	2 747

8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

(i) Krátkodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Pohľadávky z obchodného styku	15 971	20 367
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	19 240	28 630
Pohľadávky voči materskej spoločnosti (Poznámka 27)	1 678	8 888
Opravná položka	-1 046	-1 334
Pohľadávky z obchodného styku spolu	35 843	56 551
Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)	1 392	2 244
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	33	33
Iné finančné pohľadávky	132	188
Opravná položka	-15	-73
Spolu iné finančné pohľadávky	1 542	2 392
Pohľadávka z titulu DPH	7 620	10 400
Náklady budúcich období	831	779
Preddávky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	-	-
Preddávky - ostatní	284	2 260
Predpokladané náhrady od poisťovne	-	-
Spolu iné nefinančné pohľadávky	8 735	13 439
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	46 120	72 382

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 2016	k 31. decembru 2015
TK Slávia, a.s. (i)	264	266
FERT – TRADE, s.r.o (ii)	1 020	1 005
VUCHT, a.s. (iii)	108	973
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám spolu	1 392	2 244

Žiadne pôžičky poskytnuté spriazneným stranám neboli k 31. decembru 2016 a 2015 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 2016	k 31. decembru 2015
Pôžička č. 1 (prevzatá od AGROFERT Slovakia, a.s.)	33	34
Pôžička č. 2 z 27.05.2011	56	56
Pôžička č. 3 z 28.12.2012	50	50
Pôžička č. 4 zo 17.10.2013	70	70
Pôžička č. 5 z 22.12.2015	50	50
Nesplatený úrok z pôžičiek	5	6
Pôžičky poskytnuté TK Slávii Agrofert, a.s.	264	266

Splatnosť všetkých vyššie uvedených pôžičiek bola predĺžená do 31.12.2017.

(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 30.9.2017. Zostatok pôžičky s vyfakturovaným úrokom k 31.12.2016 je 1 020 tis. EUR (k 31.12.2015: 1 005 EUR).

(iii) Pohľadávka voči spoločnosti VUCHT, a.s.

V priebehu roku 2016 spoločnosť VUCHT, a.s. splatila postupne časť pôžičky v celkovej sume 850 tis. EUR. Splatenosť pôžičky bola predĺžená do 31.10.2017. Výška istiny s príslušenstvom k 31.12.2016 je 108 tis. EUR (k 31.12.2015: 973 tis. EUR).

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 2016	k 31. decembru 2015
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A1	19 775	34 756
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A2	155	335
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A3	-	-
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K1	5 560	7 375
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K2	5 042	7 570
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K3	2 469	3 391
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené	33 001	53 427

<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	2 643	3 270
- 30 až 90 dní po splatnosti	168	6
- 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	2 811	3 276
<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	1	2
- 180 až 360 dní po splatnosti	1	-
- nad 360 dní po splatnosti	1 060	1 401
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené	1 062	1 403
<i>Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a iným finančným pohľadávkam po splatnosti, ktoré sú znehodnotené</i>	-1 062	-1 407
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky (bez pôžičiek spriazneným stranám) spolu	35 812	56 699

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,	1 591	36	-11	-282	1 334
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	107	-	-4	-	103
- k pohľadávkam po splatnosti	1 484	36	-7	-282	1 231
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	73	-	-	-	73
Spolu za rok 2015	1 664	36	-11	-282	1 407

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	1 334	9	-289	-8	1 046
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	103	-	-1	-3	99
- k pohľadávkam po splatnosti	1 231	9	-288	-5	947
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	73	-	-57	-	16
Spolu za rok 2016	1 407	9	-346	-8	1 062

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 2015 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	16 602	13 045	2 431	19 033
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	28 630	28 630
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	8 888	8 888
<i>Spolu</i>	-	-	16 602	13 045	39 949	56 551
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>						
	-	-	-	-	2 244	2 244
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	115	115
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	148	148
	-	-	16 602	13 045	42 341	58 943

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne		Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2016 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	10 268	9 150	4 657	14 925
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	19 240	19 240
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	1 678	1 678
<i>Spolu</i>	-	-	10 268	9 150	25 575	35 843
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>						
	-	-	-	-	1 392	1 392
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	116	116
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	149	149
	-	-	10 268	9 150	27 116	37 384

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

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

(ii) Dlhodobé a krátkodobé ostatné aktíva

Spoločnosť k 31. decembru 2016 eviduje dlhodobé ostatné aktíva z titulu vratného preddavku poskytnutého dodávateľom dlhodobého hmotného majetku vo výške 3 363 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 10 728 tis. EUR).

Krátkodobá časť ostatných aktív z titulu vratného preddavku k 31. decembru 2016 bola vo výške 11 821 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 22 702 tis. EUR).

Dodávateľ Spoločnosti zriadil u Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – pobočka Miláno bankovú garanciu v prospech Spoločnosti z titulu zabezpečenia zazmluvneného plnenia. Výška tejto garancie k 31. decembru 2016 predstavovala 19 292 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 33 782 tis. EUR).

V roku 2016 Spoločnosť kapitalizovala náklady na prijaté úvery a pôžičky v sume 590 tis. EUR (v roku 2015: 271 tis. EUR). Miera kapitalizácie použitá na určenie sumy nákladov na prijaté úvery a pôžičky spôsobilých na kapitalizáciu predstavovala 0,75 %.

9. Zásoby

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Materiál a náhradné diely	16 577	17 463
Rozpracovaná výroba – polotovary	10 699	14 989
Hotové výrobky	22 562	17 398
Nedokončená výroba	698	823
Tovar	66	1 245
Opravná položka	- 755	- 1 356
	49 847	50 562

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	647	-	-	-28	619
Hotové výrobky	223	330	-	-223	330
Polotovary	54	408	-	- 54	408
Spolu za rok 2015	924	738	-	-305	1 357
Materiál	619	73	-361	-55	276
Materiál – prírastok zo zlúčenia s Hnojivá Duslo	0	46	-	-	46
Hotové výrobky	330	271	-	-330	271
Polotovary	408	162	-21	- 387	162
Spolu za rok 2016	1 357	552	-382	-772	755

Tvorba opravnej položky k polotovaram a hotovým výrobkom v roku 2016 bola výsledkom nižšej čistej realizovateľnej hodnoty vlastných produktov. V dôsledku toho pri porovnaní nákladov s predajnými cenami predstavovali vyššiu budúcu stratu z predaja.

10. Dlhodobý hmotný majetok

(v tis. EUR)	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstará- vaný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2015						
Obstarávacia cena	9 718	141 832	503 110	12 406	16 481	683 547
Oprávky a opravné položky	-	-44 595	-380 670	-6 630	-137	-432 032
Zostatková hodnota	9 718	97 237	122 440	5 776	16 344	251 515
Rok končiaci 31. decembra 2015						
Prírastky	-	-	-	-	83 269	83 269
Presuny v zostatkovej hodnote do investícií do nehnuteľností	-	22	-	-	-	22
Úbytky v zostatkovej hodnote	-1	-	-12	-1	-	-14
Presuny v zostatkovej hodnote	62	2 707	15 336	1 019	-19 124	-
Odpisy	-	-4 773	-21 169	-2 489	-714	-29 145
Zmena opravnej položky	-	-382	-1 612	-43	-110	-2 147
Zostatková hodnota	9 779	94 811	114 983	4 262	79 665	303 500
Stav k 31. decembru 2015						
Obstarávacia cena	9 779	144 416	517 893	9 708	79 912	761 708
Oprávky a opravné položky	-	-49 605	-402 910	-5 446	-247	-458 208
Zostatková hodnota	9 779	94 811	114 983	4 262	79 665	303 500
Rok končiaci 31. decembra 2016						
Prírastky	-	-	-	-	174 641	174 641
Zlúčenie s Hnojivá Duslo - obstarávacie ceny	-	6 541	14 279	1 298	340	22 458
Zlúčenie s Hnojivá Duslo - oprávky	-	-2 334	-7 917	-104	-	-10 355
Presuny v zostatkovej hodnote z investícií do nehnuteľností	1 014	33	-	-	-	1 047
Úbytky v zostatkovej hodnote	-78	-1	-18	-43	-	-140
Presuny v zostatkovej hodnote	395	3 097	13 533	1 404	-18 429	-
Odpisy	-	-5 116	-23 228	-1 569	-	-29 913
Zmena opravnej položky	-	-470	-5 200	-	-3	-5 673
Zostatková hodnota	11 110	96 561	106 432	5 248	236 214	455 565
Stav k 31. decembru 2016						
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

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

V roku 2016 Spoločnosť kapitalizovala do obstarávacej ceny kvalifikovateľných aktív spadajúcich do kategórie strojov, prístrojov a zariadení náklady na prijaté úvery a pôžičky v sume 590 tis. EUR (v roku 2015: 127 tis. EUR). Miera kapitalizácie použitá na určenie sumy nákladov na prijaté úvery a pôžičky spôsobilých na kapitalizáciu predstavovala 0,75 %.

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 2016 má nulovú zostatkovú hodnotu, predstavuje k 31. decembru 2016 v obstarávacej hodnote čiastku 298 miliónov eur.

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

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Zlúčenie k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Zruše- nie	Stav k 31. decembru
Budovy a stavby nevyužívané	1 748	-	447	-23	-18	2 154
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	232	-	-	-	-26	206
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	12 810	-	1 742	-	-86	14 466
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	137	-	199	-89	-	247
Spolu za rok 2015	14 927	-	2 388	-112	-130	17 073
Budovy a stavby nevyužívané	2 154	428	268	-93	-117	2 638
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	206	-	-	-	-17	191
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	14 466	81	5 837	-487	-274	19 623
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	247	-	3	-	-	250
Spolu za rok 2016	17 073	509	6 108	-580	-408	22 702

Tvorba opravnej položky k strojom, prístrojom a zariadeniam v roku 2016 súvisela s nevyužívanými technologickými zariadeniami.

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

(v tis. EUR)	2016	2015
Výnos z predaja dlhodobého hmotného majetku	462	35
Zostatková hodnota predaného dlhodobého hmotného majetku	-96	-14
Zisk (+) / strata (-) z predaja dlhodobého hmotného majetku	366	21

11. Investície do nehnuteľností

(v tis. EUR)	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	
Zostatková hodnota	2 366
Transfer	1 017
Úbytok	-17
Zostatková hodnota	3 366
Stav k 31. decembru 2015	
Zostatková hodnota	3 366
Transfer	-1 047
Úbytok	-
Zostatková hodnota	2 319
Stav k 31. decembru 2016	
Zostatková hodnota	2 319

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 2016 stanovená vedením Spoločnosti na 2 319 tis. EUR (v roku 2015: 3 366 tis. EUR).

(v tis. EUR)	2016	2015
Výnosy z investícií do nehnuteľností	371	368
Priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	-142	-242
	229	126

12. Nehmotný majetok

(v tis. EUR)	Kúpený software	Negatívny goodwill	Licencie	REACH	Obstaranie majetku	Spolu
Stav k 1. januáru 2015						
Obstarávacia cena	3 926	-	1 012	2 474	528	7 940
Oprávky a opravné položky	-3 553	-	-997	-1 588	-528	-6 666
Zostatková hodnota	373	-	15	886	-	1 274
Rok končiaci 31. decembra 2015						
Prírastky	-	-	-	-	60	60
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-	-
Presuny v zostatkovej hodnote	60	-	-	-	-60	-
Odpisy	-183	-	-	-351	-	-534
Zmena opravnej položky	-	-	-	-1	-	-1
Zostatková hodnota	250	-	15	534	-	799
Stav k 31. decembru 2015						
Obstarávacia cena	3 986	-	1 012	2 474	528	8 000
Oprávky a opravné položky	-3 736	-	-997	-1 940	-528	-7 201
Zostatková hodnota	250	-	15	534	-	799
Rok končiaci 31. decembra 2016						
Prírastky	-	-	-	-	48	48
Zlúčenie s Hnojivá Duslo - obstarávacie ceny	-	-	-	136	-	136
Zlúčenie s Hnojivá Duslo - oprávky	-	-	-	-90	-	-90
Zlúčenie s Hnojivá Duslo - negatívny goodwill	-	-3 182	-	-	-	-3 182
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-	-
Presuny v zostatkovej hodnote	23	-	-	25	-48	-
Odpisy	-156	3 182	-	-373	-	2 653
Zmena opravnej položky	-	-	-	1	-	1
Zostatková hodnota	117	-	15	233	-	365
Stav k 31. decembru 2016						
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

Spoločnosť k 1. januáru 2015 vykonala zmenu odhadu zostatkovej doby životnosti dlhodobého nehmotného 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 nehmotného majetku nevplynul žiadny rozdiel z porovnania odpisov pred a po zmene odhadu zostatkovej životnosti.

13. Poistenie dlhodobého majetku

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd živelnou pohromou, prerušením prevádzky (a ďalšie prípady) až do výšky obstarávacej hodnoty majetku (2015: do výšky obstarávacej hodnoty majetku). Z dlhodobého nehmotného majetku sú poistené záznamy na nosičoch dát a plány pre prípad živeľnej 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	
			2016	2015
VUCHT, a.s.	Slovensko	Bratislava	99,62%	98,63%
HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	Slovensko	Strážske	0 %	100,00%
Duslo Energy, s.r.o.	Slovensko	Šaľa	100,00%	100,00%
FERT – TRADE, s.r.o.	Slovensko	Bratislava	100,00%	100,00%

Na základe Zmluvy o zlúčení bez likvidácie zanikla dcérska spoločnosť HNOJIVÁ Duslo, s.r.o. k 31.12.2015 a k 1.1.2016 bola zlúčená s materskou spoločnosťou Duslo, a.s. Dňom účinnosti zlúčenia prešli na spoločnosť Duslo, a.s., ako nástupnícku spoločnosť všetky majetkové hodnoty, práva a povinnosti zanikajúcej spoločnosti.

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016		k 31. decembru 2015	
	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia
VUCHT, a.s.	3 035	239	2 795	366
HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	-	-	10 485	2 091
Duslo Energy, s.r.o.	1 027	129	898	129
FERT-TRADE, s.r.o.	67	79	-12	-14

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 2016			k 31. decembru 2015		
	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota
VUCHT, a.s.	2 604	-	2 604	2 548	-	2 548
HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	-	-	-	7 303	-	7 303
Duslo Energy, s.r.o.	500	-	500	500	-	500
FERT-TRADE, s.r.o.	2	-	2	2	-	2
Spolu	3 106	-	3 106	10 353	-	10 353

V roku 2016 Spoločnosť 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 2016	Netto k 31. decembru 2015
Opravné položky	5 908	-	5 908	5 216
Dlhodobý hmotný majetok	-	-17 394	-17 394	-17 082
Rezervy a záväzky	1 035	-	1 035	1 781
Ostatné	177	-47	130	217
Spolu	7 120	-17 441	-10 321	-9 868

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2015 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2014	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2015
		Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	3 650	1 566	-	5 216
Dlhodobý hmotný majetok	-15 350	-1 732	-	-17 082
Rezervy a záväzky	785	996	-	1 781
Ostatné	-30	247	-	217
Spolu	-10 945	1 077	-	-9 868

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2016 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2015	PS 1.1.2016 zlúčenie	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2016
			Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	5 216	-	692	-	5 908
Dlhodobý hmotný majetok	-17 082	-465	153	-	-17 394
Rezervy a záväzky	1 781	-	-746	-	1 035
Ostatné	217	177	-264	-	130
Spolu	-9 868	-288	-165	-	-10 321

16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
<i>Finančné záväzky:</i>		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	74 524	46 848
Záväzky voči spriazneným osobám (Poznámka 27)	1 504	1 856
Nevyfakturované dodávky a dohadné položky	1 668	-
Výdavky budúcich období	3	1
Spolu finančné záväzky	77 699	48 705
<i>Nefinančné záväzky:</i>		
Záväzky zo vzťahov k zamestnancom	2 968	2 231
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a ostatné dane	1 236	1 552
Záväzky zo sociálneho fondu	64	104
Zamestnanecké prémie	457	1 874
Výnosy budúcich období – emisné kvóty (Poznámka 2.14 a 7)	-	-
Štátne dotácie na dlhodobý majetok (Poznámka 2.16)	200	197
Ostatné záväzky	38	323
Spolu nefinančné záväzky	4 963	6 281
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	82 662	54 986

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 2016	k 31. decembru 2015
Závazky do lehoty splatnosti	82 592	54 686
Závazky po lehote splatnosti	70	300
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	82 662	54 986

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

(v tis. EUR)	2016	2015
Stav k 1. januáru	104	3
Tvorba na ťarchu nákladov, ostatný príděl	374	412
Čerpanie	-414	-311
Stav k 31. decembru	64	104

17. Úvery a pôžičky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Kontokorentný úver (Poznámka 6)	30 566	15 978
Bankové úvery	113 026	54 027
Krátkodobé úvery a pôžičky spolu	143 592	70 005

Úvery Spoločnosti sú denominované v EUR. Úročené sú pohyblivou úrokovou sadzbou, v roku 2016 táto predstavovala v priemere 0,7468 % a v roku 2015 v priemere 0,7945 % (Poznámka 3.1 (iii)).

Zabezpečenie bankových úverov je uvedené v Poznámke 28.

Nečerpané zostatky úverových liniek predstavovali ku 31. decembru 2016 celkovo 273 824 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 351 594 tis. EUR). Nečerpaný zostatok k dispozícii do 1 roka predstavoval 73 824 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 101 594 tis. EUR).

Reálna hodnota krátkodobých úverov a pôžičiek nebola k 31. decembru 2016 a 2015 významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť k 31. decembru 2016 mala načerpané dlhodobé úvery a pôžičky vo výške 50 000 tis. EUR. V roku 2017 bude spoločnosť rokovať o predĺžení splatnosti existujúcich krátkodobých úverových liniek a ich prípadnom navýšení.

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nedodrжала kovenanty definujúce plnenie finančného ukazovateľa „Celková likvidita“ vyplývajúce z úverových zmlúv. Dotknutí veritelia udělili Spoločnosti súhlas s neplnením ukazovateľa a oznámili, že sa vzdávajú práva využiť predčasné splatenie úverov, prípadne iných zmluvných práv v súvislosti s porušením zmluvných podmienok.

18. Rezervy

a) Krátkodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	k 31. decembru
Choroby z povolania (i)	325	-	-148	177
Súdne spory, nevýhodné zmluvy (iv)	1 117	4 480	-22	5 575
Spolu za rok 2015	1 442	4 480	-170	5 752
Choroby z povolania (i)	177	-	-99	78
Súdne spory, nevýhodné zmluvy (iv)	5 575	-	-3 895	1680
Spolu za rok 2016	5 752	-	-3 994	1 758

b) Dlhodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	k 31. decembru
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 445	81	-	1 526
Uzavretie a rekultivácia skládky (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2015	6 921	81	-	7 002
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 526	102	-	1 628
Uzavretie a rekultivácia skládky (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2016	7 002	102	-	7 104

(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 2005 - 2015.

(ii) Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Súčasná hodnota plnenia za dĺžku zamestnaneckého pomeru	905	449
Súčasná hodnota plnenia pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov	239	257
Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	484	820
	1 628	1 526

Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku (v tis. EUR)

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 2016	k 31. decembru 2015
Stav k 1. januáru	820	764
Náklady súčasnej služby	59	56
Úrokové náklady	8	6
Vyplatené požitky za dané obdobie	208	200
Aktuárske zisky a straty	-190	-206
Stav k 31. decembru	905	820

V priebehu rokov 2016 a 2015 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 0,944 %	o 1% bod	846	972
Úroveň rastu miezd 2,0 %	o 1% bod	970	846
Fluktuácia 6,3 %	o 2% bod	784	1058

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	122	82	246	1 644	2 094

(iii) Uzatvorenie a rekultivácia skládky

Rezerva k 31. decembru 2016 vo výške 5 476 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 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.

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 2016	k 31. decembru 2015
Zákonný rezervný fond	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	213 854	194 877
Spolu	235 252	216 275

20. Výnosy

(v tis. EUR)	2016	2015
Predaj výrobkov	335 483	397 973
Predaj tovaru a materiálu	21 215	59 296
Výnosy z prenájmu spriazneným osobám	122	123
Výnosy z prenájmu tretím osobám	361	332
Výnosy Centra zdravotnej starostlivosti	870	894
Poskytnuté služby - stočné, voda, elektrická energia, plyn, teplo	1 409	1 133
Ostatné	1 604	1 491
Výnosy spolu	361 064	461 242

21. Mzdové náklady

(v tis. EUR)	2016	2015
Mzdy	31 563	30 771
Dôchodkové sociálne poistenie (Poznámka 2.24)	5 746	5 407
Ostatné sociálne povinné odvody	5 593	5 541
Ostatné sociálne náklady	2 123	1 963
Mzdové náklady spolu	45 025	43 682

	2016	2015
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas obdobia	2 108	2 020
Počet zamestnancov k 31. decembru	2 095	2 015
- z toho počet vedúcich zamestnancov	10	9

22. Služby

(v tis. EUR)	2016	2015
Opravy a údržba	10 055	9 690
Prenájom	3 625	3 630
Preprava	17 790	18 747
Náklady na výskum a vývoj	2 040	2 038
Reklama a reprezentačné náklady	264	452
Bezpečnosť a ochrana majetku	678	536
Poštovné, telefóny	195	184
Právnické, daňové služby	320	242
Upratovanie, odvoz a likvidácia odpadu	506	446
Provízie	199	182
Rezervy na služby	-	-
Náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky	49	56
Súvisiace auditorské služby	-	-
Ostatné služby	2 144	1 767
Služby spolu	37 865	37 970

Spoločnosť v roku 2016 zaplatila nájomné vo výške 3 625 tis. EUR (2015: 3 630 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)	2016	2015
Ostatné prevádzkové výnosy		
Náhrada z poisťných udalostí	2 504	5 396
Zúčtovanie dotácie na dlhodobý majetok, prijaté dotácie	59	67
Zmluvné pokuty	101	83
Výnosy z vyzískania drahého kovu z odpadu	2 306	1 216
Zúčtovanie opravných položiek k majetku a pohľadávkam	1 343	524
Zúčtovanie rezerv	4 305	171
Ostatné	464	150
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	11 082	7 607

(v tis. EUR)	2016	2015
Ostatné prevádzkové náklady		
Pokuty, penále, dary	94	58
Poistenie majetku a zodpovednosti	6 280	6 462
Náklady na emisné kvóty (Poznámka 7)	1 251	2 747
Zmarené investície	-	729
Rezerva na súdne spory a ostatné rezervy	47	4 562
Dane a poplatky	1 734	1 355
Cestovné, reprezentačné	307	285
Tvorba opravných položiek k majetku a pohľadávkam	6 115	2 418
Ostatné	1 242	334
Ostatné prevádzkové náklady spolu	17 070	18 950

24. Finančné náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2016	2015
Finančné výnosy		
Výnosové úroky	83	115
Zisky z finančných derivátov	-	-
Kurzové zisky	91	483
Finančné výnosy spolu	174	598
Finančné náklady		
Nákladové úroky	105	197
Straty z finančných derivátov	-	176
Kurzové straty	89	228
Bankové poplatky	579	780
Finančné náklady spolu	773	1 381

25. Daň z príjmov

(v tis. EUR)	2016	2015
Splatná daň z príjmov	3 812	12 305
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	165	-1 076
Daň z príjmov vo výsledku hospodárenia	3 977	11 229
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	-	-
Daň z príjmov v ostatnom súhrnnom výsledku	-	-
Daň z príjmov spolu	3 977	11 229

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

(v tis. EUR)	2016		2015	
	Základ dane	Daň pri 22%	Základ dane	Daň pri 22%
Výsledok hospodárenia pred zdanením	22 958		49 665	
Z toho teoretická daň		5 051		10 926
Zmena sadzby dane (2017: 21%, 2016: 22%)	-2 050	-451	-	-
Daňovo neuznané náklady	351	77	1 191	262
Výnosy nepodliehajúce dani	-3 182	-700	-	-
Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)		3 977		11 229
Splatná daň		3 812		12 305
Odložená daň		165		-1 076
		3 977		11 229

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(v tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
Zisk za bežné obdobie pred zdanením		22 958	50 296
<i>Upravený o:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	10, 11, 12	28 403	29 148
Zmena stavu opravných položiek a rezerv	8,9,10,18	-490	6 718
Precenenie otvorených derivátových kontraktov		0	176
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku	10	-365	-21
Úroky netto s výnimkou kapitalizovaných úrokov	24	22	82
Ostatné		525	-325
<i>Zmeny pracovného kapitálu</i>			
Zásoby		4 053	-28
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		26 003	8 823
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku		429	-
Závazky z obchodného styku a iné záväzky		-4 097	5 062
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<u>77 441</u>	<u>99 931</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	8 888	5 775	22 855
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	1 978	266
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2015	8 888	7 753	23 121
Závázky – z obchodného styku	39	849	968
Spolu závázky k 31. decembru 2015	39	849	968

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Pohľadávky – z obchodného styku	1 678	2 283	16 957
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	1 128	264
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2016	1 678	3 411	17 221
Závázky – z obchodného styku	73	237	1 194
Spolu závázky k 31. decembru 2016	73	237	1 194

V roku 2016 Spoločnosti nevznikli náklady na nevymožiteľné alebo pochybné pohľadávky od spriaznených osôb (rok 2015: 0 EUR).

Spoločnosť neposkytla za svoje spriaznené strany k 31. decembru 2016 záruky (k 31. decembru 2015: 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).

Závázky Spoločnosti voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	8	1	6
Výnosy z predaja výrobkov	62 588	4 314	186 891
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	613	8 990	23 091
Výnosy z predaja služieb	84	450	835
Výnosy z dividend	-	-	-
Úrokové výnosy	-	28	83
Ostatné výnosy	-	40	9
Spolu výnosy za rok 2015	63 293	13 823	210 915
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	8	167
Nákup tovaru a materiálu	109	21 590	8 266
Nákup služieb	173	2 068	2 979
Nákup finančných investícií	-	-	128
Spolu nákup za rok 2015	282	23 666	11 540

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	12
Výnosy z predaja výrobkov	44 301	6 338	146 235
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	19	18 860
Výnosy z predaja služieb	82	404	842
Výnosy z dividend	-	-	-
Úrokové výnosy	-	35	45
Ostatné výnosy	-	-	3
Spolu výnosy za rok 2016	44 383	6 796	165 997
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	-	1 324
Nákup tovaru a materiálu	98	2	10 889
Nákup služieb	459	2 037	3 077
Nákup finančných investícií	-	56	118
Spolu nákup za rok 2016	557	2 095	15 408

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)	2016	2015
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 511	1 779
Požitky po skončení zamestnania - odchodné	0	38
Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru	0	0
Spolu	1 511	1 817
Z toho odmeny z výkonu funkcie štatutárnych orgánov:		
Predstavenstvo	147	132
Dozorná rada	1	2
Spolu	148	135

Výška záväzkov Spoločnosti voči členom kľúčového riadiaceho personálu:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Záväzky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov	19	17
Požitky po skončení zamestnania – rezerva na odchodné	24	23
Ostatné dlhodobé požitky – rezerva na pracovné a životné jubileá	3	3
Spolu	46	43

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 2016 zaviazala, že v prípade ukončenia pracovného pomeru zo strany Spoločnosti poskytne kľúčovému riadiacemu personálu odstupné v celkovej maximálnej výške 287 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 234 tis. EUR).

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám:

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Stav k 1. januáru 2016	-	1 978	266
Poskytnuté úvery za obdobie	-	0	0
Splatené úvery za obdobie	-	-850	-1
Úrokový výnos	-	35	5
Prijaté úroky	-	-35	-6
Stav k 31. decembru 2016	-	1 128	264

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

28. Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť má tieto prípadné ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe:

(i) Poskytnuté záruky

Duslo, a.s. poskytlo nasledovné ručenie:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
V rámci programu financovania predaja hnojív: CITIBANK Europe, plc.	3 319	3 319
Poskytnuté záruky spolu	3 319	3 319

V rámci programu financovania predaja hnojív Spoločnosť poskytla ručenie CITIBANK Europe. Vymoženie záväzkov od tretích strán voči CITIBANK (subjektov, ktoré majú povolenie čerpať úver na nákup hnojív) má Spoločnosť zabezpečené ručiteľskou zmluvou medzi Spoločnosťou a distribútormi sprostredkujúcimi predaj hnojív tretím stranám.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

(ii) Bankové záruky

Tatrabanka, a.s. poskytla spoločnosti Duslo, a.s.:

- bankovú záruku v prospech RWE Gas Slovensko, s.r.o. vo výške 8 500 tis. EUR, s platnosťou do 31. januára 2017.

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 2016 v tis. EUR
kontokorentný	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	272
kontokorentný	vlastná blankozmenka	VUB, a.s.	0
kontokorentný	vlastná blankozmenka	CITIBANK Europe,plc.	0
kontokorentný	vlastná blankozmenka	SLSP, a.s.	12 683
kontokorentný	vlastná blankozmenka	Tatra banka, a.s.	5 349
kontokorentný	vlastná blankozmenka	UniCredit Bank, a.s.	6 180
kontokorentný	Vlastná blankozmenka	Komerční banka, a.s.	6 082
syndikovaný	vlastná blankozmenka	Tatrabanka, a.s..	54 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	0
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	9 000
terminov. úver	vlastná blankozmenka	Tatra banka, a.s.	50 000
VISA karty	-	Tatra banka, a.s.	1

(iv) Zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého majetku

K 31. decembru 2016 mala Spoločnosť zmluvné investičné výdavky na nehmotný majetok vo výške 1 845 tis. EUR (licencia na čpavok 4) (k 31. decembru 2015: 1 845 tis. EUR) a na hmotný majetok vo výške 97 289 tis. EUR, prevažne na investíciu čpavok 4 (k 31. decembru 2015: 218 226 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 z titulu zabezpečenia zazmluvneného plnenia. Výška tejto garancie k 31. decembru 2016 predstavovala 19 292 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 33 782 tis. EUR).

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka nenastali významné udalosti vyžadujúce si zverejnenie.