

Výročná správa
za účtovné obdobie končiace 31.3.2024

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Obsah

1	Základné informácie o Spoločnosti	3
2	Vývoj Spoločnosti	4
2.1	Hospodárenie Spoločnosti za rok 2023/2024	4
2.2	Predpokladaný vývoj v budúcnosti.....	5
2.3	Vybrané finančné ukazovatele	5
2.4	Významné riziká a neistoty.....	5
3	Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy	6

1 Základné informácie o Spoločnosti

Obchodné meno:	Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (ďalej "Spoločnosť")
Právna forma:	s.r.o.
Sídlo:	Boleráz 919 08
Identifikačné číslo:	31 411 011
Dátum vzniku:	10.04.1992
Registrácia:	Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trnava, v odd. T, č. 589
Predmet podnikania:	<ul style="list-style-type: none">• výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj• nájom a prenájom strojov, prístrojov a zariadení• výroba elektriny, dodávka elektriny

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Konatelia	Igor Kovačovič (od 8. októbra 2008) Tom Reitsma (od 1. októbra 2017) Igor Behan (do 21. januára 2019)
------------------	---

Štruktúra spoločníkov je nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní [EUR]	Výška podielu na základnom imaní [%]	Podiel na hlasovacích právach [%]
Nederlandse Glucose Industrie B.V.	34 622 420	100	100

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

2 Vývoj Spoločnosti

Spoločnosť vznikla v roku 1992. Jej hlavnou oblasťou pôsobenia je výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj. V súčasnosti zastáva Spoločnosť významné miesto v potravinárskom priemysle a jej hlavným zákazníkom je jej sesterská spoločnosť Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Spoločnosť je súčasťou skupiny Tate & Lyle, ktorá je globálnym poskytovateľom špecifických, vysoko kvalitných surovín a riešení pre výrobu potravín, nápojov a ďalšie odvetvia.

2.1 Hospodárenie Spoločnosti za rok 2023/2024

Spoločnosť vo finančnom roku 2023/2024 dosiahla zisk 3 144 tis. EUR (2022/2023: zisk 13 514 tis. EUR). Oproti roku 2022/2023 výsledok hospodárenia klesol o 77% (v minulom roku nárast o 161 %). Celkové tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb medziročne klesli o 9,17 % (2022/2023: nárast o 30,58 %).

Predpokladané rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie je nasledovné:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Nerozdelený zisk	3 144

Spoločnosť v roku 2023/2024 zamestnávala priemerne 262 ľudí (2022/2023: 249 ľudí).

Spoločnosť podporuje odborné vzdelávanie zamestnancov aj rozvoj manažérskeho zručností vedenia.

Spoločnosť v účtovnom období neinvestovala do výskumu a vývoja.

Spoločnosť počas účtovného obdobia neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nepôsobí negatívne na životné prostredie a spĺňa všetky zákonom stanovené podmienky týkajúce sa ochrany životného prostredia.

Spoločnosť aplikuje komplexný systém ochrany životného prostredia na všetkých aktivitách s cieľom trvalo udržateľného rozvoja.

Manažment Spoločnosti si v súčasnosti nie je vedomý žiadnych rizík, ktoré by významne ovplyvnili budúce hospodárenie Spoločnosti.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Bližšie informácie ohľadom vyššie spomenutých skutočností sú súčasťou poznámok k účtovnej závierke, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy.

2.2 Predpokladaný vývoj v budúcnosti

Vo finančnom roku 2024/2025 sa spoločnosť plánuje naďalej usilovať o upevnenie svojej trhovej pozície. Predpokladá, že si udrží súčasné hospodárenie tržieb aj zisku s celkovým smerovaním k dosiahnutiu stanovených dlhodobých cieľov.

2.3 Vybrané finančné ukazovatele

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hlavné ukazovatele vývoja Spoločnosti za posledné tri roky:

	2021/22	2022/23	2023/24
Tržby [tis. EUR]	134 679	175 866	160 481
Prevádzkový výsledok hospodárenia [tis. EUR]	-21 613	17 844	6 851
Zisk po zdanení [tis. EUR]	-22 200	13 541	3 144
Základné imanie [tis. EUR]	34 622	34 622	34 622
Priemerný počet zamestnancov	239	249	262

Základné pomerové ukazovatele za uplynulé roky sú uvedené nižšie:

Ukazovateľ	Výpočet	2021/22	2022/23	2023/24
Rentabilita tržieb	$\frac{\text{zisk pred zdanením}}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$	-16,8%	-9,4%	3,0%
	$\frac{\text{krátkodobé pohľadávky} \times 365}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$	87	78	67
Doba úhrady záväzkov	$\frac{\text{krátkodobé záväzky} \times 365}{\text{predajné náklady}}$	125	129	153
	$\frac{\text{zásoby} \times 365}{\text{predajné náklady}}$	39	57	48
Celková zadlženosť	$\frac{\text{záväzky}}{\text{majetok}}$	57%	56%	55%

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva spolu so správou nezávislého audítora sú uvedené v prílohách tejto výročnej správy.

2.4 Významné riziká a neistoty

Dňa 24. februára 2022 sa začal vojenský konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou a v Októbri 2023 vypukol vojenský konflikt v Izraeli, čo malo nepriaznivý politický, ekonomický a finančný vplyv na náš región. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky táto udalosť nemala žiaden významný

negatívny vplyv na finančné výsledky Spoločnosti a jej hospodárenie. Vedenie Spoločnosti situáciu a jej vplyv na Spoločnosť naďalej monitoruje.

3 Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy

Po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne skutočnosti osobitného významu.

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2023/2024 bola zostavená v Bolerázi dňa 28. júna 2024.



Igor Kovačovič



Igor Behan

Príloha č.1 – Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. marca 2024

Príloha č.2 – Správa nezávislého audítora

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Účtovná závierka
k 31. marcu 2024 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu

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

Obsah

Správa nezávislého audítora	
Výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2024	6
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok končiaci 31. marca 2024	7
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. marca 2024	8
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. marca 2024	9
Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci 31. marca 2024	10 – 48

Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2024, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovnej politike.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. marcu 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). 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 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU 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 ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných politík 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „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 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.

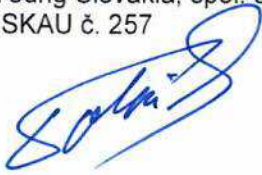
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. marca 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke 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.

28. júna 2024
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Peter Potoček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 992

v eurách

	Poznámka	31. marec 2024	31. marec 2023
Majetok			
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	8	94 350 744	78 846 634
Nehmotný majetok	9	1 005 303	234 411
Neobežný majetok celkom		95 356 047	79 081 045
Zásoby	10	16 906 285	23 769 538
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	12	28 098 215	37 208 046
Ostatný majetok	13	1 447 924	401 091
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	23	11 298
Splatná daň z príjmov - preplatok		399 572	0
Obežný majetok celkom		46 852 019	61 389 973
Majetok celkom		142 208 066	140 471 018
Vlastné imanie			
Základné imanie	20	34 622 420	34 622 420
Zákonný rezervný fond	20	3 462 512	3 462 512
Aktuárske zisky/straty		-290 859	-202 746
Nerozdelený zisk	20	26 672 445	23 528 161
Vlastné imanie celkom		64 466 518	61 410 347
Závazky			
Zamestnanecké požitky	15	1 252 749	1 141 213
Úvery a pôžičky	16	21 000 000	21 000 000
Odložený daňový záväzok	17	1 226 341	1 366 754
Neobežné záväzky celkom		23 479 090	23 507 967
Úvery a pôžičky	16	23 400 440	15 602 171
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	18	28 970 662	36 398 644
Ostatné záväzky	19	1 891 356	2 026 237
Splatná daň z príjmov		0	1 525 652
Obežné záväzky celkom		54 262 458	55 552 704
Závazky celkom		77 741 548	79 060 671
Vlastné imanie a záväzky celkom		142 208 066	140 471 018

Poznámky na stranách 10 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci 31. marca 2024

v eurách

Za rok končiaci 31. marca	Poznámka	2024	2023
Tržby za vlastné výrobky a tovar	21	160 480 811	175 866 386
Tržby z predaja služieb	21	-	818 121
Tržby z predaja elektriny	21	-	526
Tržby		160 480 811	176 685 033
Ostatné výnosy	22	1 908 135	2 408 261
Zmena stavu vnútropodnikových zásob		-7 038 954	9 532 671
Spotreba materiálu		-68 484 706	-92 895 960
Spotreba energií		-33 327 798	-35 368 496
Predaný tovar		-14 846	-16 700
Osobné náklady	23	-12 141 828	-10 454 612
Odpisy	8,9	-7 051 147	-8 533 264
Znehodnotenie nehnuteľností, strojov a zariadení	9	0	0
Služby	24	-27 597 368	-24 133 265
Ostatné náklady, netto	25	118 400	620 790
Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti		6 850 699	17 844 458
Finančné výnosy	26	132 154	152 094
Finančné náklady	26	-2 199 096	-1 495 360
Finančné náklady, netto		-2 066 942	-1 343 266
Zisk (strata) pred zdanením		4 783 757	16 501 192
Daň z príjmov	27	-1 639 473	-2 986 731
Zisk (strata) za účtovné obdobie		3 144 284	13 514 461
Ostatné súčasti komplexného výsledku <i>Položky, ktoré nebudú prevedené do výsledku hospodárenia</i>			
Aktuárske precenenia zo zamestnaneckých požitkov	15	-88 113	-202 746
Ostatné súčasti komplexného výsledku za účtovné obdobie		-88 113	-202 746
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		3 056 171	13 311 715

Poznámky na stranách 10 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

v eurách

	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. aprílu 2022		34 622 420	3 462 512	32 613 765	70 298 697
Zisk za účtovné obdobie		0	0	13 514 461	13 514 461
Ostatné súčasti komplexného výsledku		0	0	-202 746	-202 746
Komplexný výsledok celkom za účtovné obdobie		0	0	13 311 715	13 311 715
Transakcie s vlastníkami					
Dividendy deklarované a vyplatené		0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2023	20	34 622 420	3 462 512	23 325 415	61 410 347
Zisk za účtovné obdobie		0	0	3 144 284	3 144 284
Ostatné súčasti komplexného výsledku		0	0	-88 113	-88 113
Komplexný výsledok celkom za účtovné obdobie		0	0	3 056 171	3 056 171
Transakcie s vlastníkami					
Dividendy deklarované a vyplatené		0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2024	20	34 622 420	3 462 512	26 381 586	64 466 518

Poznámky na stranách 10 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

v eurách

Za rok končiaci 31. marca	Poznámka	2024	2023
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk (strata) za účtovné obdobie		3 144 284	13 514 461
Úpravy:			
Odpisy a znehodnotenie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	8, 9	7 051 147	8 533 264
Rezervy	15	0	0
Opravná položka k pohľadávkam	12	11 687	0
Opravné položky k zásobám	10	-298 892	251 137
Nákladové úroky	26	2 100 547	1 281 454
Výnosové úroky	26	-18 947	0
Daň z príjmov, náklad (výnos)	27	1 639 473	2 986 731
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		13 629 299	26 567 047
Úbytok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	12, 13	8 051 311	-5 437 050
Úbytok zásob	10	7 162 145	-10 623 919
Úbytok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	18, 19	-8 935 724	2 487 412
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		19 907 031	12 993 490
Zaplatená daň z príjmov		-2 308 688	0
Zaplatené úroky		-3 056 047	-1 281 454
Prijaté úroky	26	18 947	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		14 561 243	11 712 036
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	8, 9	-23 326 149	-18 663 193
Úvery splatené od spoločnosti v rámci skupiny		0	0
Čisté peňažné toky z investičných činností		-23 326 149	-18 663 193
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky lízingov týkajúce sa istiny		0	0
Prijaté úvery v skupine a cash-pooling	16	8 190 592	8 001 934
Prijaté iné pôžičky		563 039	0
Čisté peňažné toky z finančných činností		8 753 631	8 001 934
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov		-11 275	1 050 777
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku účtovného obdobia	14	11 298	-1 039 479
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia	14	23	11 298

Poznámky na stranách 10 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Vykazujúca účtovná jednotka

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (ďalej ako "Spoločnosť") je spoločnosť založená na Slovensku.

Sídlo Spoločnosti je:

919 08 Boleráz
Slovensko

Spoločnosť bola založená 10. apríla 1992 a do obchodného registra bola zapísaná 10. apríla 1992 (Obchodný register Okresného súdu v Trnave, oddiel Sro, vložka 589/T).

Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je 31 411 011, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020391461.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú:

- výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj,
- nájom a prenájom strojov, prístrojov a zariadení,
- výroba elektriny a dodávka elektriny.

Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2024 bol 262 (v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2023 bol 249).

Počet zamestnancov k 31. marcu 2024 bol 262, z toho 25 vedúcich zamestnancov (k 31. marcu 2023 to bolo 254 zamestnancov, z toho 25 vedúcich zamestnancov).

Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s § 17 ods. 6 a § 17a ods. 2 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. marcu 2023, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením 9. novembra 2023.

Informácie o orgánoch Spoločnosti

Konatelia	Igor Kovačovič Igor Behan Tom Reitsma
------------------	---

Štruktúra spoločníkov

Štruktúra spoločníkov Spoločnosti je nasledovná:

	31. marec 2024 (EUR)	Podiel na základnom imani a hlasovacích právach (%)	31. marec 2023 (EUR)	Podiel na základnom imani a hlasovacích právach (%)
Nederlandse Glucose Industrie B.V., Holandsko	34 622 420	100	34 622 420	100
Celkom	34 622 420	100	34 622 420	100

Informácie o materskej spoločnosti, ktorá zostavuje účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku

Najvyššou materskou spoločnosťou a ovládajúcou osobou Spoločnosti je spoločnosť Tate & Lyle PLC registrovaná v Anglicku a vo Walese. Spoločnosť Tate & Lyle PLC je jedinou spoločnosťou, do konsolidovanej účtovnej závierky ktorej sa zahŕňa účtovná závierka Spoločnosti. Kópie výročnej správy a účtovnej závierky spoločnosti Tate & Lyle PLC je možné získať v sídle spoločnosti na 1 Kingsway v Londýne WC2B 6AT.

2. Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS/EÚ).

3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Prebiehajúci vojnový konflikt na Ukrajine a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii môžu mať dopad na európsku a svetovú ekonomiku. Dopad na celkovú ekonomickú situáciu však môže vyžadovať revíziu niektorých predpokladov a odhadov.

Dlhodobejšie dopady môžu ovplyvniť aj objemy obchodov, peňažných tokov a ziskovosť. K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky však Spoločnosť naďalej plní svoje záväzky v termíne splatnosti a preto aj naďalej uplatňuje zásadu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Základy pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená podľa zásady historických obstarávacích cien.

Funkčná a prezentačná mena

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

Použitie odhadov a úsudkov

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

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

V súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad Spoločnosti nie sú potrebné také úsudky, ktoré by mali významný dopad na hodnoty vykázané v účtovnej závierke.

4. Významné účtovné metódy a účtovné zásady

Okrem zmien v účtovných metódach a účtovných zásadách, ku ktorým došlo v dôsledku implementácie nových účtovných štandardov, doplnení a interpretácií v bežnom účtovnom období (pozri bod 6), účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke.

a) Cudzía mena

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

b) Nehnutelnosti, stroje a zariadenia

i. Vykazovanie a oceňovanie

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sú ocenené obstarávacou cenou/vlastnými nákladmi, zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g)). Obstarávacia cena obsahuje všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Vlastné náklady majetku vytvoreného vlastnou činnosťou obsahujú náklady na materiál, priame mzdové náklady, všetky priamo priraditeľné náklady na uvedenie majetku do stavu, v ktorom je schopný prevádzky určeným spôsobom. Tam, kde je to relevantné, obstarávacia cena/vlastné náklady obsahujú aj prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie majetku a na uvedenie miesta jeho umiestnenia do pôvodného stavu, a náklady na úvery a pôžičky, ako je opísané nižšie.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sú súčasťou obstarávacej ceny/vlastných nákladov tohto majetku.

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

Zisk a strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení sa zistí porovnaním príjmov z vyradenia a účtovnej hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a vykazuje sa s vplyvom na výsledok hospodárenia, netto.

ii. Následné náklady

Spoločnosť vykazuje ako súčasť účtovnej hodnoty príslušnej položky nehnuteľností, strojov a zariadení náklady na výmenu časti takejto položky v čase ich vzniku, ak je pravdepodobné, že z danej položky budú Spoločnosti plynúť ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť.

iii. Odpisy

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

Odpisy sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehnuteľností, strojov a zariadení. Pozemky a obstarávaný hmotný majetok sa neodpisujú.

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

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Budovy a stavby	30	3,3 %	Lineárna
Stroje a zariadenia	15	6,7 %	Lineárna
Autá	4	25 %	Lineárna
Ostatné	1,5	66,7 %	Lineárna

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

Náhradné diely sa odpisujú počas piatich rokov pokiaľ sa držia na sklade a následne sa odpisujú spolu s príslušným majetkom, keď je k dispozícii na používanie.

iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

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

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov

projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja. Pre viac informácií pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty.

c) Nehmotný majetok

i. Vykazovanie a oceňovanie

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

ii. Následné náklady

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

iii. Odpisy

Odpisy sa počítajú z obstarávacej ceny majetku. Odpisy sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehmotného majetku.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú stanovené pre neobežný nehmotný majetok nasledovne:

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Softvér	3 - 7	33,3 % - 14,29 %	Lineárna
Oceniteľné práva	1,5	66,7 %	Lineárna

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

iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

d) Nájmy

Spoločnosť ako nájomca

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

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

Spoločnosť vykáže právo na používanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly.

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

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až do jeho ukončenia. V prípade, ak nájom zahŕňa prevod vlastníctva alebo kúpnu opciu, sa právo na používanie majetku odpisuje rovnomerne počas doby použiteľnosti majetku. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 4 b) vyššie.

Závazok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Závazky z nájmu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok (splátok nájomného) počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“).

Následné precenenie záväzku z nájmu sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy, napríklad zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď. Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku. Ak by to viedlo k zápornej hodnote práva na používanie majetku, zostávajúci vplyv sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia (takže výsledné právo na používanie majetku bude vykázané v nulovej hodnote).

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

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

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

- platby za istinu týkajúcu sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti, a
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

Prenajatý majetok (Spoločnosť ako prenajímateľ)

Nájom za podmienok, pri ktorých Spoločnosť neprenáša všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Prvotné priame náklady na rokovania súvisiace s dojednaním operatívneho prenájmu vstupujú do účtovnej hodnoty prenajímaného majetku a vykazujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia rovnomerne počas dohodnutej doby nájmu, v súlade s príjmami z prenájmu daného majetku.

e) Zásoby

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

Nakupované zásoby sú ocenené obstarávacími cenami s použitím váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania a súvisiace náklady (prepravné, clo, provízie, atď.) ktoré vznikli v súvislosti s uvedením zásob do ich súčasného miesta a stavu. Zľavy a rabaty znižujú obstarávaciu cenu zásob.

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

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

f) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok

Klasifikácia

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

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

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

Posúdenie obchodného modelu

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

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

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

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

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

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

- podmienené udalosti, ktoré môžu ovplyvniť načasovanie a hodnotu peňažných tokov,
- platby vopred a opcie na predĺženie,
- podmienky, ktoré obmedzujú nároky Spoločnosti na peňažné toky zo špecifického majetku (napr. bezregresné doložky).

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

Následné oceňovanie a zisk a strata

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

Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

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

ii. Nederivátové finančné záväzky

Spoločnosť klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

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

Úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace priamo priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v umorovanej hodnote, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia, a počiatočným ocenením, sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia metódou efektívnej úrokovej miery počas doby trvania úverového vzťahu.

g) Zníženie hodnoty

Nederivátový finančný majetok

Pre nederivátový finančný majetok je používaný model znehodnotenia majetku v súlade s IFRS „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku sa vždy oceňujú v sume rovnajúcej sa celoživotným ECL.

Pri určovaní, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania významne zvýšilo a pri odhadovaní ECL Spoločnosť zvažuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez zbytočných nákladov alebo úsilia. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy, založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a ratingovom hodnotení vrátane výhľadových budúcich informácií (forward-looking information).

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, keď:

- je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje úverové záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu, bez toho, aby Spoločnosť využila také činnosti, ako je realizácia zabezpečenia (ak nejaké existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

Dvanásťmesačné ECL sú časťou ECL, ktoré sú výsledkom zlyhaných udalostí, ktoré sú možné do 12 mesiacov od dátumu vykazovania (alebo kratšieho obdobia, ak očakávaná životnosť nástroja je kratšia ako 12 mesiacov).

Maximálne uvažované obdobie pri odhadovaní ECL je maximálne zmluvné obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

Meranie ECL

ECL sú pravdepodobnosťou vážený odhad kreditných strát. Úverové straty sa oceňujú ako súčasná hodnota všetkých peňažných nedostatkov (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti v súlade so zmluvou a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva).

ECL sú diskontované efektívnou úrokovou sadzbou finančného majetku.

Nefinančný majetok

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, vrátane nehnuteľností, strojov a zariadení (pozri účtovné zásady bod b) iv) a nehmotného majetku (pozri účtovné zásady bod c) iv), iného ako zásoby (pozri účtovné zásady bod e)) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod k) ii) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Strata zo

zníženia hodnoty sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokovaná ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

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

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

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

h) Rezervy

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

i) Tržby

i. Predaj vlastných výrobkov a tovaru

Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru z bežných činností sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty alebo nárokovateľnej protihodnoty po zohľadnení všetkých vratiek, obchodných zliav a objemových rabatov. Spoločnosť vykáže tržby v momente prechodu kontroly nad výrobkami a tovarom na zákazníka. V súvislosti so svojimi dohodami ohľadom výnosov Spoločnosť zhodnotila, že vystupuje ako poskytovateľ tovaru a služieb (principal), nakoľko má kontrolu nad tovarmi alebo službami pred ich prechodom na zákazníka v určitom časovom momente.

Zľavy obsahujú najmä objemové rabaty. Záväzok z očakávaných objemových rabatov voči zákazníkom sa vykáže z predajov, ktoré sa uskutočnili do konca účtovného obdobia. Ak je pravdepodobné, že zľavy sa poskytnú a ich hodnota sa dá spoľahlivo oceniť, potom sa zľava vykáže ako zníženie tržieb vtedy, keď sa vykáže predaj.

Tržby sa vykážu na základe dodacích podmienok dohodnutých s konečným zákazníkom. Predaje vlastných výrobkov a tovarov sa sčasti realizujú cez sesterskú spoločnosť Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. a oceňujú sa v predajných cenách konečnému zákazníkovi.

ii. Poskytované služby

Tržby z poskytovaných služieb sa vykážu s vplyvom na výsledok hospodárenia v momente prechodu kontroly nad službami na zákazníka v určitom časovom momente.

j) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy obsahujú najmä:

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

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

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

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

k) Daň z príjmov

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

i. Splatná daň

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

ii. Odložená daň

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

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

Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu, pričom sa použijú sadzby dane podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa môžu vzájomne započítať, ak existuje právne vymožiteľné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a ak ide o rovnaký daňový úrad a rovnakého daňovníka, alebo

sa týkajú rôznych daňovníkov, ale títo majú v úmysle vyrovnať daňové záväzky a pohľadávky netto alebo ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizované súčasne.

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

iii. Daňové riziko

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

l) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov

Spoločnosť vypláca plnenie pri odchode zamestnancov do starobného dôchodku podľa podmienok stanovených v kolektívnej zmluve v závislosti od počtu odpracovaných rokov vo výške jednej až šiestich mesačných miezd. Záväzok vyplývajúci z tohto zamestnaneckého požitku predstavuje súčasnú hodnotu definovaného záväzku ku koncu účtovného obdobia a je vypočítaný ročne poistnými matematikmi spoločnosti použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Súčasná hodnota tohto záväzku je stanovená diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných úbytkov s použitím úrokových sadzieb bonitných podnikových dlhopisov na európskom trhu, ktorých lehota splatnosti sa približuje k splatnosti príslušného záväzku a následne priradením tejto súčasnej hodnoty k počtu odpracovaných rokov zamestnancov.

Zmeny v ocenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov v dôsledku zmien v poistno-matematických predpokladoch sú zúčtované do ostatných súčastí komplexného výsledku a nebudú prevedené do výsledku hospodárenia v nasledujúcom účtovnom období. Úpravy podmienok zamestnaneckých požitkov sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia počas priemerného obdobia, pokiaľ nedôjde k výplate daných požitkov.

m) Emisné práva

Spoločnosť bezodplatne nadobudla emisné kvóty podľa Európskej schémy o obchodovaní s emisiami. Kvóty sú poskytované na ročnej báze a požaduje sa, aby Spoločnosť vrátila kvóty zodpovedajúce skutočne vypusteným emisiám oxidu uhličitého. Spoločnosť sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku. Emisné kvóty sú ocenené v nulovej hodnote a rezervy sú účtované iba v prípade, ak skutočné emisie prevyšujú existujúce emisné práva.

Emisné kvóty zakúpené Spoločnosťou sa vykazujú k dátumu obchodu. Nakúpené emisné kvóty sa vykazujú ako dlhodobý nehmotný majetok a sú oceňované obstarávacou cenou. Nehmotný majetok predstavujúci emisné kvóty sa oceňuje obstarávacou cenou, pričom sa zohľadňuje zníženie ich hodnoty. Ak došlo k zníženiu hodnoty, účtovná hodnota emisných kvót vykázaných ako nehmotný majetok sa zníži na ich reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj. Nepoužitú emisné kvóty, ktoré nemôžu byť prevedené do nasledujúceho obdobia obchodovania, sa odpíšu.

n) Kompenzácia

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

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

5. Určenie reálnej hodnoty

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

i. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok je určená ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, sa oceňujú fakturovanou hodnotou, ak efekt diskontovania je nevýznamný. Reálna hodnota sa určuje pri prvotnom ocenení, a pre účely zverejnenia ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok sa určuje pomocou Úrovne 2 hierarchie reálnych hodnôt. Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok sa približne rovná ich reálnej hodnote.

ii. Ostatné nederivátové finančné záväzky

Ostatné nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje pomocou Úrovne 2 hierarchie reálnej hodnoty a reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek sa určuje pomocou Úrovne 3 hierarchie reálnej hodnoty. Účtovná hodnota ostatných nederivátových finančných záväzkov sa rovná približne ich reálnej hodnote.

6. Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

K 1. januáru 2023 nadobudli účinnosť nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované na obdobie začínajúce 1. apríla 2023:

Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmu – Medzinárodná daňová reforma – pravidlá pre „Pillar Two“ model

Účinné okamžite a od 1. januára 2023.

Doplnenia k IAS 12 poskytujú spoločnostiam dočasnú povinnú úľavu od účtovania odloženej dane z dôvodu dopadu „top-up“ dane a vyžadujú, aby poskytli nové zverejnenia. Úľava je účinná okamžite a platí späťne. Spoločnosti sú povinné uvádzať nové zverejnenia vo svojich účtovných závierkach od 31. decembra 2023. V

priebežných obdobiach končiacich 31. decembra 2023 alebo pred týmto dátumom sa nevyžadujú žiadne zverejnenia.

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktické vyhlásenie 2 Posúdenie významnosti

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

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

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii.

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

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

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

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii.

Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmu – Odložená daň vzťahujúca sa k aktívam a pasívam vznikajúcim z jednej transakcie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia zužujú rozsah výnimky z pôvodného uznania (IRE) tak, aby sa neuplatňovala na transakcie, ktoré vedú k rovnakým a kompenzujúcim sa dočasným rozdielom. V dôsledku toho budú musieť spoločnosti vykázat odloženú daňovú pohľadávku a odložený daňový záväzok z dočasných rozdielov vyplývajúcich z prvotného vykázania lízingu a rezervy na uvedenie do pôvodného stavu.

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii.

7. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

Nasledujúce vydané nové štandardy a interpretácie boli vydané s možnosťou skoršej aplikácie a Spoločnosť ich predčasne neaplikovala.

Doplnenia k IFRS 16 Lízingy: Záväzok z lízingu pri predaji a spätnom lízingu

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia ovplyvňujú spôsob, akým predávajúci-nájomca účtuje variabilné lízingové splátky v transakcii predaja a spätného lízingu. Doplnenia zavádzajú nový účtovný model pre variabilné platby a budú vyžadovať, aby predávajúci-nájomcovia prehodnotili a prípadne reklasifikovali transakcie predaja a spätného lízingu uzavreté od roku 2019.

Doplnenia potvrdzujú nasledovné:

- pri prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca zahŕňa variabilné lízingové platby, keď oceňuje lízingový záväzok vznikajúci z transakcie predaja a spätného lízingu;

- po prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca uplatňuje všeobecné požiadavky na následné účtovanie záväzku z lízingu tak, že nevykazuje žiadny zisk alebo stratu súvisiacu s právom na užívanie, ktoré si ponecháva.

Predávajúci-nájomca môže prijať rôzne prístupy, ktoré spĺňajú nové požiadavky na následné oceňovanie.

Tieto doplnenia nemenia účtovanie o lízingoch okrem tých, ktoré vznikajú pri predaji a spätnom lízingu.

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

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

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať výlučne na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov na konci účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené.

Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku.

Zmeny a doplnenia IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia: Finančné dohody s dodávateľmi

Doplnenie je účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Zverejnenie porovnateľných informácií za vykazované obdobia prezentované pred začiatkom účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatňuje tieto dodatky, sa nevyžaduje. Takisto sa od účtovnej jednotky nevyžaduje, aby zverejňovala informácie, ktoré sa inak vyžadujú podľa týchto dodatkov, za akékoľvek priebežné obdobie prezentované v rámci účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatňuje tieto dodatky. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia zavádzajú dodatočné požiadavky pre spoločnosti na zverejňovanie informácií o finančných dohodách s dodávateľmi, ktoré by používateľom (investorom) umožnili posúdiť vplyv týchto dohôd na záväzky a peňažné toky spoločnosti a na vystavenie spoločnosti riziku likvidity. Doplnenia sa vzťahujú na finančné dohody s dodávateľmi (označované aj ako financovanie dodávateľského reťazca, financovanie záväzkov alebo spätný faktoring), ktoré majú všetky nasledujúce charakteristiky:

- poskytovateľ financií (označovaný aj ako faktor) platí sumy, ktoré spoločnosť (kupujúci) dlhuje svojim dodávateľom;
- spoločnosť súhlasí s tým, že zaplatí podľa podmienok dohody v ten istý deň alebo neskôr, ako sa platí jej dodávateľom;
- spoločnosti sa poskytujú predĺžené platobné podmienky alebo dodávateľia využívajú výhody skorších platobných podmienok v porovnaní s príslušným dátumom splatnosti faktúry.

Doplnenia sa však nevzťahujú na dohody o financovaní pohľadávok alebo zásob.

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté Európskou úniou

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

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

Doplnenia objasňujú, že v transakcii zahŕňajúcej pridružený alebo spoločný podnik rozsah vykázania zisku alebo straty závisí od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik, takže:

- celý zisk alebo strata sa vykáže, keď transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (či už sú umiestnené v dcérskych spoločnostiach alebo nie), zatiaľ čo
- čiastočný zisk alebo strata sa vykáže, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že novela bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

Zmeny a doplnenia IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť

Doplnenie účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Podľa IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov spoločnosť používa pri prepočte transakcie v cudzej mene spotový výmenný kurz. V niektorých jurisdikciách nie je k dispozícii žiadny spotový kurz, pretože danú menu nemožno vymeniť za inú menu.

IAS 21 bol doplnený s cieľom objasniť:

- kedy je mena zameniteľná za inú menu a
- ako spoločnosť odhaduje spotový kurz, keď mena nie je vymeniteľná.

Doplnenia obsahujú aj dodatočné požiadavky na zverejnenie, ktoré majú používateľom pomôcť posúdiť vplyv použitia odhadovaného výmenného kurzu na účtovnú závierku.

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

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024)

Účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr a uplatňuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.

Nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke so zameraním na aktualizácie výkazu ziskov a strát. Kľúčové nové koncepty zavedené v IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúra výkazu ziskov a strát;
- požadované zverejnenia v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti zisku alebo straty, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky účtovnej jednotky (t. j. ukazovatele výkonnosti definované manažmentom); a
- rozšírené princípy agregácie a dezagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne finančné výkazy a poznámky vo všeobecnosti.

Spoločnosť analyzuje nový štandard a jeho vplyv na poskytovanú štruktúru výkazníctva.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejnenia (vydané v máji 2024)

Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr s povolenou skoršou aplikáciou. Nový štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní účtovných štandardov IFRS vo svojich účtovných závierkach. Je voliteľný pre dcérske spoločnosti, ktoré sú oprávnené ho použiť, a stanovuje požiadavky na zverejnenie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa ho rozhodnú použiť.

Spoločnosť očakáva, že štandard pri prvotnej aplikácii nebude aplikovaný, pretože Spoločnosť neočakáva, že bude spĺňať pravidlá aplikácie.

8. Nehnutelnosti, stroje a zariadenia

v eurách

	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Stav k 1. aprílu 2022	643 115	37 686 620	160 990 399	10 047 637	209 367 771
Prírastky	2 895	2 373 891	1 926 834	12 215 582	16 519 202
Presuny	0	0	725 814	-725 814	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2023	646 010	40 060 511	163 643 047	21 537 405	225 886 973
Stav k 1. aprílu 2023	646 010	40 060 511	163 643 047	21 537 405	225 886 973
Prírastky	0	992 255	7 413 907	13 727 457	22 133 619
Presuny	0	1 873 879	1 251 091	-3 124 970	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2024	646 010	42 926 645	172 308 045	32 139 892	248 020 592
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty					
Stav k 1. aprílu 2022	0	17 568 924	122 770 840	0	140 339 764
Odpisy za účtovné obdobie	0	1 049 602	5 650 973	0	6 700 575
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2023	0	18 618 526	128 421 813	0	147 040 339
Stav k 1. aprílu 2023	0	18 618 526	128 421 813	0	147 040 339
Odpisy za účtovné obdobie	0	1 265 594	5 363 915	0	6 629 509
Úbytky	0	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2024	0	19 884 120	133 785 728	0	153 669 848
Účtovná hodnota					
K 1. aprílu 2022	643 115	20 117 696	38 219 559	10 047 637	69 028 007
K 31. marcu 2023	646 010	21 441 985	35 221 234	21 537 405	78 846 634
K 1. aprílu 2023	646 010	21 441 985	35 221 234	21 537 405	78 846 634
K 31. marcu 2024	646 010	23 042 525	38 522 317	32 139 892	94 350 744

Poistenie

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami skupinou Tate & Lyle do výšky 220 428 tisíc EUR (k 31. marcu 2023: 204 968 tisíc EUR).

Záložné práva

K 31. marcu 2024 nebolo na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zriadené záložné právo (k 31. marcu 2023: žiadne). Spoločnosť neeviduje k 31. marcu 2024 žiadne nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2023: žiadne).

Náhradné diely

Hodnota strojov a zariadení obsahuje náhradné diely, ktorých zostatková hodnota k 31. marcu 2024 bola 3 868 737 EUR (31. marec 2023: 3 804 469 EUR). Významné náhradné diely a pohotovostné zariadenia spĺňajú podmienky pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ak Spoločnosť očakáva ich využitie počas viac ako jedného roka alebo ak náhradné diely a obslužné zariadenia môžu byť využité len v spojení so špecifickou položkou nehnuteľností, strojov a zariadení.

9. Nehmotný majetok

<i>v eurách</i>		Ocenené práva	Obstarávaný nehmotný majetok	Celkom
	Softvér			
	Obstarávacia cena			
	Stav k 1. aprílu 2022	3 593 338	17 827	6 607 317
	Prírastky	0	0	875 875
	Presuny	0	-17 827	-17 827
	Úbytky	0	0	-1 804 927
	Stav k 31. marcu 2023	3 593 338	0	5 660 438
	Stav k 1. aprílu 2023	3 593 338	0	5 660 438
	Prírastky	0	0	1 262 200
	Presuny	0	0	0
	Úbytky	0	0	-1 908 716
	Stav k 31. marcu 2024	3 593 338	0	5 013 922
	Oprávky a straty zo zníženia hodnoty			
	Stav k 1. aprílu 2022	3 593 338	0	6 050 150
	Odpisy za účtovné obdobie	0	0	1 832 689
	Úbytky	0	0	-2 456 812
	Stav k 31. marcu 2023	3 593 338	0	5 426 027
	Stav k 1. aprílu 2023	3 593 338	0	5 426 027
	Odpisy za účtovné obdobie	0	0	415 281
	Úbytky	0	0	-1 832 689
	Stav k 31. marcu 2024	3 593 338	0	4 008 619
	Účtovná hodnota			
	K 1. aprílu 2022	0	17 827	557 167
	K 31. marcu 2023	0	0	234 411
	K 1. aprílu 2023	0	0	234 411
	K 31. marcu 2024	0	0	1 005 303

Spoločnosť vykazuje nakúpené emisné kvóty ako ocenené práva. Pre viac informácií pozri bod 18.

Poistenie

Pozri bod 8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.

Záložné právo

Na nehmotný majetok nie je k 31. marcu 2024 zriadené záložné právo (31. marec 2023 žiadne).

Spoločnosť neviduje k 31. marcu 2024 žiadny nehmotný majetok, pri ktorom má obmedzené právo s ním nakladať (31. marec 2023: žiadny).

10. Zásoby

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Materiál	3 662 398	3 841 046
Nedokončená výroba	1 382 953	818 119
Výrobky	11 860 934	19 110 373
Tovar	0	0
	16 906 285	23 769 538

K 31. marcu 2024 nebolo na zásoby zriadené záložné právo (k 31. marcu 2023: žiadne). Spoločnosť neviduje k 31. marcu 2024 žiadne zásoby, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2023: žiadne).

Zásoby sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami (a inými prípadmi) do sumy 10 452 tisíc EUR (k 31. marcu 2023: 10 391 tisíc EUR).

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k materiálu vo výške 17 748 EUR (k 31. marcu 2023: 17 748 EUR). Opravná položka bola vytvorená k obalovému materiálu, pri ktorom neboli zaznamenané žiadne pohyby počas bežného účtovného obdobia.

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k tovaru a výrobkom vo výške 265 243 EUR (k 31. marcu 2023: 564 135 EUR). Opravná položka bola vytvorená kvôli nedostatočnej kvalite tovaru a výrobkov, ktorý bol vrátený od zákazníka a Spoločnosť plánuje predať tento tovar a výrobky za nižšiu cenu.

V roku 2023/2024 bola hodnota materiálu vykázaného ako náklad vo výške 68 484 706 EUR (2022/2023: 92 895 960 EUR).

11. Finančné nástroje podľa kategórií

v eurách

31. marec 2024**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky (bod 12)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 14)

Umorovaná hodnota	Celkom
28 098 215	28 098 215
23	23
28 098 238	28 098 238

v eurách

31. marec 2024**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky (bod 18)

Úvery a pôžičky (bod 16)

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
28 970 662	28 970 662
44 400 440	44 400 440
73 371 102	73 371 102

v eurách

31. marec 2023**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky (bod 12)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 14)

Umorovaná hodnota	Celkom
37 208 046	37 208 046
11 298	11 298
37 219 344	37 219 344

v eurách

31. marec 2023**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky (bod 188)

Úvery a pôžičky (bod 16)

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
36 398 644	36 398 644
36 602 171	36 602 171
73 000 815	73 000 815

12. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky**Pohľadávky z obchodného styku**

v eurách

Pohľadávky z obchodného styku

Znížené o: opravnú položku k pohľadávkam

31. marec 2024	31. marec 2023
28 109 902	37 207 380
-11 687	0
28 098 215	37 207 380

Ostatné finančné pohľadávky

v eurách

Príjmy budúcich období

Ostatné pohľadávky

31. marec 2024	31. marec 2023
0	0
0	666
0	666

Takmer všetky pohľadávky sú denominované v eurách.

Úverové a menové riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, a opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným finančným pohľadávkam sú opísané v bode 33.

Na pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky nie je k 31. marcu 2024 zriadené záložné právo (k 31. marcu 2023: žiadne).

Pohľadávky nie sú k 31. marcu 2024 kryté záložným právom ani inou formou zabezpečenia (k 31. marcu 2023: žiadne).

Spoločnosť neeviduje pohľadávky z obchodného styku s obmedzeným právom s nimi nakladať.

13. Ostatný majetok

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Náklady budúcich období	42 964	45 216
Ostatné nepriame dane	376 004	350 153
Poskytnuté preddavky	1 028 956	5 722
	1 447 924	401 091

14. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Odsúhlasenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov vykázaných vo výkaze finančnej pozície a vo výkaze peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch eur</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa výkazu finančnej pozície	23	11 298
Prečerpanie na bežnom účte	-563 177	-138
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa výkazu peňažných tokov	-563 154	11 160

K 31. marcu 2024 mala Spoločnosť celkový zostatok na bankových účtoch vo výške -563 154 EUR, z toho -563 177 EUR negatívny zostatok (prečerpanie), ktorý je vykázaný v rámci krátkodobých úverov a pôžičiek (k 31. marcu 2023: prečerpanie 138 EUR).

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

15. Zamestnanecké požitky

Rezerva na zamestnanecké požitky predstavuje záväzok Spoločnosti voči zamestnancom, tak ako to vyplýva z ich práce v bežnom a predchádzajúcich obdobiach na základe existujúcich dlhodobých zamestnaneckých požitkov.

Spoločnosť vypláca plnenie pri odchode zamestnancov do starobného dôchodku podľa podmienok stanovených v kolektívnej zmluve v závislosti na počte odpracovaných rokov vo výške jednej až šiestich mesačných plátov.

Rezerva na odchodné do dôchodku sa tvorí použitím aktuárskej matematiky. Rezerva sa plánuje použiť v období dlhšom ako jeden rok. Hodnota rezerv je predmetom viacerých neistôt týkajúcich sa načasovania a hodnoty súvisiacich peňažných tokov.

Odsúhlasenie otváracieho stavu k 1. aprílu 2023 a konečného stavu pre záväzky zo zamestnaneckých požitkov je uvedené v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Stav k 1. aprílu	1 141 213	884 573
Vykázané vo výkaze ziskov a strát		
Náklady súčasnej služby	0	0
Ostatné súčasti komplexného výsledku	111 535	256 640
Stav k 31. marcu	1 252 749	1 141 213

Aktuárske predpoklady

Informácie o počte a vekovej štruktúre zamestnancov, ako aj o iných predpokladoch použitých pri výpočte, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31. marec 2024	31. marec 2023
Priemerný počet zamestnancov	262	249
Priemerná ročná fluktuácia zamestnancov pred odchodom do dôchodku	4,96%	5,05%
Odhadované zvýšenie miezd	4,90% / 2,50%*	11,80% / 3%*
Diskontná sadzba	3,5%	3,5%

* Odhadované zvýšenie miezd na finančný rok 2024/2025 je 4,9 %, na následné roky 2,5 %.

Záväzok zo zamestnaneckých požitkov je uvedený v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Odchod do starobného dôchodku	1 252 749	1 141 213
	1 252 749	1 141 213

Analýza citlivosti

Citlivosť výsledkov, výpočtov záväzkov zo zamestnaneckých požitkov na zmeny v jednotlivých predpokladoch je nevýznamná.

16. Úvery a pôžičky (prijaté)

Vo februári 2019 Spoločnosť prijala úver vo výške 21 miliónov EUR od spoločnosti v rámci skupiny Ebromyl, ktorý je splatný 2. februára 2026. Úver má stanovenú fixnú úrokovú sadzbu 4,5%. K 31. marcu 2024 je výška nezaplateného úroku 154 875 EUR (k 31. marcu 2023: 1 110 375 EUR). Časovo rozlíšené úroky sa vykazujú ako krátkodobá časť prijatých úverov a pôžičiek. Úrokové náklady boli zahrnuté do finančných nákladov (pozri bod 26).

Úverové podmienky sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke:

<i>v eurách</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. marca 2024	31. marca 2023
Istina	EUR	4,5%	2. februára 2026	21 000 000	21 000 000
Dlhodobá časť celkom				21 000 000	21 000 000
Úrok	EUR		2. februára 2024	0	958 125
Úrok	EUR		2. februára 2025	154 875	152 250
Krátkodobá časť celkom				154 875	1 110 375

Prehľad krátkodobých úverov prijatých v rámci skupiny je uvedený v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. marec 2024	31. marec 2023
Istina	EUR	1M LIBOR – 0,125%	Na požiadanie	22 682 388	14 491 658
Celkom				22 682 388	14 491 658

Úver bol poskytnutý od spoločnosti v skupine Tate & Lyle International Finance PLC, London v súlade s podmienkami revolvingového úveru a vkladového účtu. Úrokové výnosy sa vypočítavajú z každého vkladu vykonaného Spoločnosťou a úrokové náklady sa vypočítavajú z jednotlivých čerpaní úveru. Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v rámci finančných výnosov a nákladov (bod 26).

Spoločnosť vykazuje k 31. marcu 2024 v rámci úverov a pôžičiek aj prečerpanie na bežnom účte vo výške 563 177 EUR (k 31. marcu 2023: 138 EUR) (bod 14).

Odsúhlasenie pohybov finančných záväzkov na peňažné toky z finančnej činnosti:

<i>v eurách</i>	Nájmy	Úvery	Celkom
Stav k 1. aprílu 2022	0	29 639 578	29 639 578
Platby za nájmy týkajúce sa istiny	0	0	0
Prijaté úvery	0	8 001 934	8 001 934
Splátky úverov	0	-1 039 341	-1 039 341
Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti	0	6 962 593	6 962 593
Prírastky práv na používanie majetku podľa IFRS 16	0	0	0
Nákladové úroky	0	1 281 454	1 281 454
Zaplatené úroky	0	-1 281 454	-1 281 454
Celkom ostatné zmeny	0	0	0
Stav k 31. marcu 2023	0	36 602 171	36 602 171
Prijaté úvery	0	8 753 769	8 753 769
Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti	0	8 753 769	8 753 769
Nákladové úroky	0	2 100 547	2 100 547
Zaplatené úroky	0	-3 056 047	-3 056 047
Celkom ostatné zmeny	0	-955 500	-955 500
Stav k 31. marcu 2024	0	44 400 440	44 400 440
Obežné k 31. marcu 2024	0	23 400 440	23 400 440
Neobežné k 31. marcu 2024	0	21 000 000	21 000 000

17. Odložený daňový záväzok

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	2 038 412	2 438 201
Zásoby	-59 428	-122 195
Pohľadávky	-2 454	0
Zamestnanecké bonusy	-118 936	-163 471
Závazky	-368 177	-546 127
Závazky z lízingu	0	0
Zamestnanecké požitky	-263 076	-239 654
Možnosť umorovať daňovú stratu	0	0
Odložený daňový záväzok	1 226 341	1 366 754

Odložená daň z dočasných rozdielov bola vykázaná s vplyvom na výsledok hospodárenia za príslušné obdobie. Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať v čase, kedy sa majetok zrealizuje alebo záväzkov vyrovná. Sadzba dane na Slovensku je 21 % (2023: 21 %).

Spoločnosť v účtovnom období 2022 vykázala daňovú stratu, ktorej zostávajúca hodnota, ktorú bude možné uplatniť v budúcnosti, predstavuje 438 477 EUR (k 31. marcu 2023: 2 622 tisíc EUR). Spoločnosť môže uplatniť tieto daňové straty voči budúcim ziskom v rokoch 2025 až 2026. Daňové straty vykázané od 1. januára 2020 je možné umoriť počas 5 nasledujúcich rokov maximálne do výšky 50% z vykázaného základu dane. Spoločnosť neočakáva, že v účtovných obdobiach 2025 až 2026 vykáže dostatočne vysoký základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať umorenia daňových strát, preto k nim nevykázala odloženú daňovú pohľadávku.

Súhrn nevyužitých daňových strát, pri ktorých sa odložená daňová pohľadávka nevykazuje, je uvedený nižšie:

<i>V eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2024	31. marec 2023	31. marec 2023
	Brutto hodnota	Daňový vplyv	Brutto hodnota	Daňový vplyv
Nevyužitá daňová strata	438 477	92 080	2 622 191	550 660

Pohyby v odloženom daňovom záväzku sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	1. apríl 2023	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad) (bod 27)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31. marec 2024
Nehnutelnosti, stroje, zariadenia	2 438 201	-399 789	0	2 038 412
Zásoby	-122 195	62 767	0	-59 428
Pohľadávky	0	-2 454	0	-2 454
Zamestnanecké bonusy	-163 471	44 535	0	-118 396
Závazky	-546 127	177 950	0	-368 177
Zamestnanecké požitky	-239 654	0	-23 422	-263 076
Odložený daňový záväzok	1 366 754	-116 991	-23 422	1 226 341

<i>v eurách</i>	1. apríl 2022	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad) (bod 27)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31. marec 2023
Nehnutelnosti, stroje, zariadenia	2 581 816	-143 615	0	2 438 201
Zásoby	-69 457	-52 738	0	-122 195
Zamestnanecké bonusy	-116 855	-46 616	0	-163 471
Závazky	-911 948	365 821	0	-546 127
Zamestnanecké požitky	-185 760	0	-53 894	-239 654
Odložený daňový záväzok	1 297 796	122 852	-53 894	1 366 754

18. Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Závazky z obchodného styku	19 508 412	27 859 365
Ostatné finančné záväzky	9 462 250	8 539 279
	28 970 662	36 398 644

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Závazky po lehote splatnosti	828 556	1 259 661
Závazky v lehote splatnosti	18 679 857	26 599 704
	19 508 412	27 859 365

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 33, časť Riziko likvidity.

Takmer všetky záväzky z obchodného styku sú denominované v eurách.

Závazky z obchodného styku nie sú zabezpečené záložným právom ani inou formou zabezpečenia (31. marec 2023: žiadne).

Ostatné finančné záväzky

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Prijaté zálohy od agenta	1 777 123	1 008 903
Dohadné položky	167 004	1 388 059
Ostatné finančné záväzky	7 518 123	6 142 317
	9 462 250	8 539 279

Dohadné položky

Najvýznamnejšie dohadné položky sú uvedené v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Dohady na služby fakturované zo skupiny	6 431	11 862
Nevyplatené zákaznícke zľavy	63 671	0
Audit, účtovná závierka a daňové priznanie	45 939	67 041
Iné	50 963	1 309 156
	167 004	1 388 059

Emisné práva

V roku 2005 vstúpil do platnosti plán obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov platný pre celú Európsku úniu spolu so zákonom o obchodovaní s emisnými kvótami, ktorý prijal slovenský parlament s cieľom

implementovať smernicu EÚ na Slovensku. V zmysle tejto legislatívy je Spoločnosť povinná odovzdať emisné kvóty Úradu životného prostredia na kompenzovanie skutočne vyprodukovaných emisií skleníkových plynov.

Spoločnosť sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku a vzhľadom na to, že Spoločnosti bolo pridelené dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, neúčtuje o záväzku zo súčasných emisií. Spoločnosť má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót v apríli 2023 za sledované obdobie roku 2022. Emisné kvóty na rok 2023 (sledované obdobie) boli pridelené v apríli 2023 a na obdobie 2024 v marci 2024.

Emisné kvóty pridelené na obdobie roku 2022 boli následne odovzdané v apríli 2023.

V bežnom účtovnom období Spoločnosť nakúpila 19 000 ton emisných kvót (k 31. marcu 2023: 11 000 ton) v celkovej sume 1 262 200 EUR (k 31. marcu 2023: 875 875 EUR). K 31. marcu 2024 boli nakúpené emisné kvóty vo výške celkom 1 420 584 EUR vykázané ako dlhodobý nehmotný majetok (k 31. marcu 2023: 2 067 100 EUR; viď bod 9) a sú určené na odovzdanie za sledované a aj budúce obdobie.

Spoločnosť neočakáva významné zmeny v pridelených emisných kvótach ani v objeme emisných kvót vypustených do ovzdušia v dohľadnej budúcnosti.

19. Ostatné záväzky

v eurách

	31. marec 2024	31. marec 2023
Záväzky voči zamestnancom	1 263 265	1 334 170
Sociálne zabezpečenie zamestnancov	569 740	570 401
Daň z pridanej hodnoty	55 714	109 683
Ostatné dane a poplatky	2 637	11 983
	1 891 356	2 026 237

Sociálny fond

Záväzok zo sociálneho fondu je vykázaný medzi záväzkami voči zamestnancom a jeho pohyb v priebehu účtovného obdobia bol nasledovný:

v eurách

	31. marec 2024	31. marec 2023
Stav na začiatku obdobia	33 277	31 720
Tvorba na ťarchu nákladov	133 129	110 984
Čerpanie	-146 646	-109 427
Stav na konci obdobia	19 760	33 277

Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

20. Základné imanie a fondy

Základné imanie

Schválené a upísané základné imanie Spoločnosti k 31. marcu 2024 je 34 622 420 EUR (k 31. marcu 2023: 34 622 420 EUR). Základné imanie je splatené v plnej výške. Podiel spoločníkov na základnom imaní predstavuje práva a povinnosti týchto spoločníkov.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) a maximálne do výšky 10 % základného imania. Keďže hodnota zákonného rezervného fondu dosiahla minimálny zákonný limit, jeho ďalšia tvorba nie je potrebná. K 31. marcu 2024 je hodnota zákonného rezervného fondu 3 462 512 EUR (31. marec 2023: 3 462 512 EUR). Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

Rozdelenie účtovného výsledku vykazaného v predchádzajúcom účtovnom období

Valné zhromaždenie rozhodlo o prevode zisku za predchádzajúce účtovné obdobie vo výške 13 514 461 EUR na nerozdelený zisk.

Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných v priebehu bežného účtovného obdobia. Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie.

21. Tržby

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru	160 480 811	175 866 386
Tržby z predaja služieb	0	818 121
Tržby z predaja elektriny	0	526
	160 480 811	176 685 033

Spoločnosť predáva časť svojej produkcie na základe komisionárskej zmluvy prostredníctvom spoločnosti Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa hlavných segmentov

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Maltodextrín	71 214 060	79 706 594
Vedľajšie produkty	22 182 672	30 625 082
Kukuríčny škrob	17 411 373	26 337 585
Izoglukózový sirup	27 375 348	19 347 601
Glukózový sirup	11 816 283	12 638 369
Dextrózový sirup	10 280 455	7 168 584
Fruktóza	0	20 359
Ostatné	200 619	22 212
	160 480 811	175 866 386

Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa geografických oblastí

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Slovensko	96 088 156	113 105 359
Bulharsko	62 840 339	58 635 653
Holandsko	167 527	137 635
Ostatné krajiny	1 384 789	3 987 739
	160 480 811	175 866 386

22. Ostatné výnosy

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Refakturácia nákladov v rámci skupiny	1 026 593	2 184 849
Ostatné výnosy	702 531	79 094
Nájomné	179 011	144 318
	1 908 135	2 408 261

23. Osobné náklady

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Mzdy	8 718 270	7 507 600
Sociálne a zdravotné poistenie	2 116 477	1 306 010
Povinné platby na starobné dôchodkové poistenie	960 946	1 298 230
Ostatné osobné náklady	199 403	234 789
Ostatné sociálne poistenie	146 732	107 983
Zamestnanecké požitky (bod 15)	0	0
	12 141 828	10 454 612

Zvýšenie záväzku zo zamestnaneckých požitkov bolo v roku 2023/2024 účtované cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

24. Služby (náklady)

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Preprava	7 768 127	11 175 919
Refakturácia nákladov zo skupiny	13 760 527	7 055 983
Opravy a údržba	1 680 331	1 861 467
Logistické a skladové služby	1 704 148	1 780 214
Cestovné a náklady na reprezentáciu	591 503	545 100
IS/IT náklady	692 798	322 676
Ostatné	1 419 934	1 391 906
	27 597 368	24 133 265

Náklady na audítorské služby a poradenstvo poskytnuté audítorskou spoločnosťou obsahujú:

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Overenie účtovnej závierky	46 530	44 300
	46 530	44 300

25. Ostatné náklady, netto

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Poistné	981 191	799 793
Daň z nehnuteľností	129 355	121 484
Ostatné náklady	-1 228 946	-1 542 067
	-118 400	-620 790

26. Finančné výnosy a finančné náklady

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Úrokové náklady – úver	-2 100 547	-1 281 454
Úrokové náklady - lízing	0	0
Úrokové výnosy	18 947	0
<i>Úrokové náklady, netto</i>	-2 081 600	-1 281 454
Kurzové straty	-94 067	-209 965
Kurzové zisky	112 814	152 094
<i>Kurzové straty, netto</i>	18 747	-57 871
Ostatné finančné náklady	-4 089	-3 941
<i>Ostatné finančné náklady, netto</i>	-4 089	-3 941
Finančné výnosy (náklady), netto	-2 066 942	-1 343 266
<i>Z toho:</i>		
Finančné výnosy	132 154	152 094
Finančné náklady	-2 199 096	-1 495 360

Úrokové náklady vo výške 2 100 547 EUR (k 31. marcu 2023: 1 281 454 EUR) sa týkajú úveru poskytnutého spoločnosti v rámci skupiny k 31. marcu 2019 (bod 16).

27. Daň z príjmov

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Splatná daň z príjmov	1 756 464	2 863 879
Odložená daň z príjmov – výnos (bod 17)		
Vznik a zánik dočasných rozdielov	-116 991	122 852
Daň z príjmov vykázaná ako náklad/(výnos) vo výsledku hospodárenia	1 639 473	2 986 731

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v eurách</i>	2023/2024	%	2022/2023	%
Zisk pred zdanením	4 783 757		16 501 192	
Daň z príjmu vo výške domácej sadzby dane	1 004 589	21,0	3 465 250	21,0
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0
Uplatnenie daňových strát, ku ktorým sa v predchádzajúcom účtovnom období odložená daňová pohľadávka neúčtovala	-345 015	-7,2	-1 832 139	-11,1
Daňovo neuznané náklady a ostatné položky	979 899	20,5	1 353 620	8,2
Daň z príjmu vykázaná ako náklad vo výsledku hospodárenia	1 639 473	34,3	2 986 731	18,1

28. Nájmy**Spoločnosť ako nájomca**

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykazaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Nákladový úrok	0	0
Odpisy	0	0
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	663	11 229

Spoločnosť si najíma aj osobné autá. Nájomné zmluvy boli uzatvorené v priebehu rokov 2019 až 2022. Nájomné zmluvy boli uzatvorené do rokov 2023 až 2026 s možnosťou ich predĺženia. Súvisiace náklady v roku 2023/2024 dosiahli výšku 663 EUR (v roku 2022/2023: 11 229 EUR).

Minimálne splátky nájomného za nájmy uzatvorené na dobu určitú sú nasledovné:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Menej ako jeden rok	44 394	75 899
Jeden až päť rokov	40 162	85 544
	84 556	161 443

Spoločnosť ako prenajímateľ

Spoločnosť v roku 2023/2024 už neprenajíma (operatívny nájom) časť budovy tretej strane. Súvisiaci výnos z prenájmu v roku 2023/2024 bol 0 EUR (v roku 2022/2023: 117 287 EUR).

Prehľad obstarávacej ceny, oprávok a účtovnej hodnoty prenajímaného majetku je uvedený nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Obstarávacia cena	0	134 358
Oprávky	0	-116 126
<i>Z toho odpisy za účtovné obdobie</i>	<i>0</i>	<i>-4 073</i>
Účtovná hodnota	0	18 232

29. Otvorené kontrakty na obstaranie majetku (Kapitálové záväzky)

K 31. marcu 2024 Spoločnosť eviduje otvorené kontrakty na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení vo výške 11 701 524 EUR (k 31. marcu 2023: 8 915 408 EUR).

30. Podmienené záväzky

Súdne spory

Spoločnosť nie je účastníkom žiadnych súdnych konaní mimo bežných obchodných súdnych sporov. Pri súdnych sporoch sa neočakáva významný nepriaznivý vplyv ich výsledkov na finančnú pozíciu, výsledky prevádzkovej činnosti alebo peňažné toky Spoločnosti.

Neistota v daňovej legislatíve

Vzhľadom k tomu, že mnohé oblasti slovenského daňového práva (napríklad pravidlá transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nemožno kvantifikovať. Pravdepodobnosť vyrubenia dodatočnej dane sa zníži až vtedy, keď budú existovať precedensy alebo oficiálne interpretácie daňového úradu.

Ostatné finančné záväzky

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie finančné záväzky k 31. marcu 2024 (31. marec 2023: žiadne).

31. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov účtovnej jednotky

V sledovanom účtovnom období neboli štatutárnym orgánom Spoločnosti poskytnuté žiadne príjmy za výkon ich funkcie (2022/2023: žiadne).

Členom štatutárneho orgánu neboli v roku 2023/2024 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (v roku 2022/2023: žiadne).

32. Spriaznené osoby

Identita spriaznených osôb

Spoločnosť má transakcie so spriaznenými osobami, ktorými sú spriaznené podniky v skupine Tate & Lyle, ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia. Najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou je spoločnosť Tate & Lyle PLC.

Transakcie s kľúčovými osobami vedenia

Kľúčovými osobami vedenia sú všetci zamestnanci na úrovni manažéra a vyššie, ktorí sú súčasťou manažment tímu a ktorí majú právomoc a zodpovednosť za plánovacie, riadiace a kontrolné činnosti účtovnej jednotky, a to priamo alebo nepriamo. Priemerný počet kľúčových osôb vedenia v roku 2023/2024 bol 25 (v roku 2022/2023 bol 25).

Odmeny vyplatené alebo záväzky voči kľúčovým osobám vedenia (ktoré sa vykazujú v rámci osobných nákladov s vplyvom na výsledok hospodárenia) sú nasledovné:

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	341 688	282 464
	341 688	282 464

V priebehu účtovného obdobia 2023/2024 Spoločnosť poskytla kľúčovým osobám vedenia výhody vo forme používania áut v hodnote 19 456 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2022/2023: 21 622 EUR) a iné nepeňažné výhody vo výške 1 563 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2022/2023: 3 865 EUR). Kľúčovým osobám vedenia neboli poskytnuté iné významné platby alebo výhody.

Transakcie s materskou spoločnosťou

Spoločnosť neuskutočnila žiadne transakcie s materskou spoločnosťou.

Transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou:

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Ostatné služby (bod 24)	6 459 507	1 724 267
Nákupy celkom	6 459 507	1 724 267

Záväzky z transakcií s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Záväzky z obchodného styku (bod 18)	0	179 304
Záväzky celkom	0	179 304

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie s ostatnými spriaznenými osobami (spoločnosti v rámci skupiny):

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Predaj vlastných výrobkov a tovaru (bod 21)	100 728 922	122 430 687
Zľavy z predajných cien (bod 21)	-99 707	-106 746
Refakturácia nákladov spoločnostiam v skupine (bod 22)	1 607 357	2 184 849
Úrokové výnosy (bod 26)	18 947	1 942
Výnosy celkom	102 255 519	124 520 732

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Služby (bod 24)	7 301 020	5 331 716
Úrokové náklady (bod 26)	2 100 547	1 281 454
Ostatné prevádzkové náklady (bod 25)	-42 153	53 840
Nákupy celkom	9 359 414	6 667 010

<i>v eurách</i>	2023/2024	2022/2023
Úvery a pôžičky poskytnuté (splatené) v účtovnom období	0	0
Prijaté úvery a pôžičky (bod 16)	8 190 730	8 001 933
Ostatné transakcie celkom, netto	8 190 730	8 001 933

Majetok z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami je uvedený v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	17 631 339	23 052 952
Pohľadávky z obchodného styku celkom	17 631 339	23 052 952

Závazky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Závazky z obchodného styku (bod 18)	2 330 774	3 809 204
Dohadné položky (bod 18)	70 102	11 862
Prijaté zálohy od agenta (bod 18)	1 777 123	1 008 903
Závazky celkom	4 177 999	4 829 969

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Prijaté úvery a pôžičky vrátane časovo rozlíšených úrokov (bod 16)	43 836 902	36 602 033
Prijaté úvery a pôžičky celkom	43 836 902	36 602 033

33. Riadenie finančných rizík

Prehľad

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

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

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

Vedenie má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Spoločnosti. Metódy riadenia rizika Spoločnosti sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti je prostredníctvom školení a štandardov a procesov riadenia vyvíjať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti.

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

Úverové riziko

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

Kreditné riziko vzniká hlavne z peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a depozitov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj z kreditného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená vo vzťahu k obchodníkom, vrátane nezaplatených pohľadávok a dohodnutých obchodných transakcií.

Úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená

Maximálnu mieru úverového rizika predstavuje účtovná hodnota každého finančného majetku vykázaného vo výkaze finančnej pozície.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vedené v banke s ratingom Moody's A3. Spoločnosť sa preto domnieva, že ide o finančný majetok s nízkym kreditným rizikom, na ktoré by sa aplikovali 12-mesačné očakávané straty. Vzhľadom na nevýznamnosť Spoločnosť neúčtovala o opravnej položke k peňažným prostriedkom a ekvivalentom peňažných prostriedkov.

Pohľadávky z obchodného styku

Spoločnosť je vystavená nízkemu kreditnému riziku, pohľadávky voči tretím stranám sú zaradené do kategórie s minimálnym rizikom. Kreditné riziko z pôžičiek poskytnutých spriazneným osobám (bod 14) je riadené na úrovni skupiny. Spoločnosť považuje kreditné riziko za minimálne.

Spoločnosť zaviedla úverovú politiku, podľa ktorej je každý nový zákazník analyzovaný individuálne pre úverovú bonitu predtým, ako sú ponúkané štandardné podmienky platby a dodávok. Analýza protistrán Spoločnosti zahŕňa externé ratingy, ak sú k dispozícii, účtovné závierky, informácie od úverových agentúr, informácie o odvetví a podobne. Limity pre predaje sú stanovené pre každého zákazníka a štvrťročne preverené. Každý predaj presahujúci tieto limity si vyžaduje súhlas vedenia.

Vedenie Spoločnosti posudzuje úverovú bonitu zákazníka so zameraním na jeho finančnú situáciu, predchádzajúce skúsenosti a ďalšie faktory. Jednotlivé limity rizika sú stanovené na základe interných alebo externých ratingov v súlade so všeobecnými limitmi stanovenými vedením. Používanie úverových limitov je pravidelne kontrolované. Pre vykazované obdobie nie sú prekročené žiadne limity. Vedenie neočakáva straty z dôvodu zlyhania týchto protistrán.

Spoločnosť predáva časť svojej produkcie na základe zmluvy so sesterskou spoločnosťou Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. a rôznym tretím stranám, ktoré majú na základe histórie veľmi nízke zostatky po lehote splatnosti, vďaka čomu je úverové riziko minimalizované.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku je uvedená v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
V lehote splatnosti	27 033 015	35 178 417
Po lehote splatnosti	1 065 200	2 028 964
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	28 098 215	37 207 380

Maximálne úverové riziko z pohľadávok z obchodného styku podľa geografických oblastí ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je nasledovné:

<i>v eurách</i>	31. marec 2024	31. marec 2023
Slovensko	18 909 228	22 108 590
Krajiny Eurozóny	8 444 182	14 480 654
Ostatné krajiny	744 805	618 136
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	28 098 215	37 207 380

Riziko likvidity

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

V prípade potreby Spoločnosť používa na financovanie prevádzkových potrieb kontokorentné účty a krátkodobé úvery, kým na financovanie investícií používa vlastné imanie. Spoločnosť pravidelne pripravuje výhľady peňažných tokov na riadenie likvidity.

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

31. marec 2024

<i>v eurách</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závázky z obchodného styku	18	19 508 412	19 508 412	0	0
Ostatné finančné záväzky	18	9 432 250	9 432 250	0	0
Závázky z lízingu	28	0	0	0	0
Úvery a pôžičky	16	44 400 440	23 400 440	21 000 000	0
		73 371 102	52 371 102	21 000 000	0

31. marec 2023

<i>v eurách</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závázky z obchodného styku	18	27 859 365	27 859 365	0	0
Ostatné finančné záväzky	18	8 539 279	8 539 279	0	0
Závázky z lízingu	28	0	0	0	0
Úvery a pôžičky	16	36 602 171	15 602 171	21 000 000	0
		73 000 815	52 000 815	21 000 000	0

Očakávané doby splatnosti sa významne nelíšia od zmluvnej doby splatnosti.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové sadzby ovplyvnia výnosy Spoločnosti alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere popri optimalizácii výnosov z rizika. Riziko je riadené materskou spoločnosťou Spoločnosti monitorovaním trhových trendov a tomu zodpovedajúcou úpravou objemu výroby.

Menové riziko

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo majetok a záväzky vyjadrené v inej mene ako je funkčná mena Spoločnosti.

Spoločnosť je vystavená menovému riziku pri hotovosti a nákupoch, ktoré sú čiastočne vyjadrené v inej mene než je euro, ktoré je funkčnou menou Spoločnosti. Z ostatných mien používa Spoločnosť najčastejšie USD, PLN, GBP, BGN a iné. Prípadná zmena hodnoty eura oproti ostatným menám by nemala významný dopad na výsledok hospodárenia Spoločnosti, nakoľko väčšina transakcií je realizovaných v eurách.

Riziko úrokových sadzieb

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu o revolvingovom úvere a vkladovom účte so spoločnosťou v skupine s premenlivou úrokovou sadzbou (bod 14). Úrokový výnos je počítaný z každého vkladu Spoločnosti a úrokové náklady sú počítané z hodnoty jednotlivých čerpaní uskutočnených Spoločnosťou. Obe úrokové sadzby sú stanovené v závislosti od LIBOR-u, preto zmena výmenného kurzu by nemala mať významný vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

V účtovnom období končiacom sa 31. marca 2019 Spoločnosť prijala pôžičku od spoločnosti v rámci skupiny so splatnosťou v roku 2026. Vďaka fixnej úrokovej sadzbe Spoločnosť nie je vystavená riziku zmeny úrokovej sadzby, ktorá by mohla mať významný vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako svoje vlastné imanie, 64 463 tis. EUR (k 31. marcu 2023: 61 410 tis. EUR). Zásadou Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Neboli poskytnuté významné opcie na podiely zamestnancom ani tretím stranám.


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

33. Reálne hodnoty

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov, záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a približuje sa k ich účtovným hodnotám k 31. marcu 2024.


34. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo dodatočné zverejnenia v účtovnej závierke a v poznámkach účtovnej závierky.



Štatutárny orgán
28.6.2024

Dátum



Štatutárny orgán

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Financial Statements

as at 31 March 2024 and for the period then ended

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

(Translation)

Contents

Independent Auditors' Report	
Statement of financial position as at 31 March 2024	6
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period ended 31 March 2024	7
Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2024	8
Statement of cash flows for the period ended 31 March 2024	9
Notes to the financial statements for the period ended 31 March 2024	10 – 47

Independent Auditors' Report

Independent Auditor's Report

To the Owner and Statutory Representatives of Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2024, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2024, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU ("IFRS EU").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Statutory Audit No 423/2015 Coll. and on amendments to the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Statutory Audit") related to ethics, including Auditor's Code of Ethics, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled other requirements of these provisions related to ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give true and fair view in accordance with IFRS EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.

In connection with audit of the financial statements it is our responsibility to understand the information disclosed in the annual report and to consider whether such information is not materially inconsistent with audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We considered whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting.

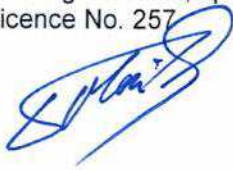
Based on procedures performed during the audit of financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for year ended 31 March 2024 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issue of this auditor's report. In this regard, there are no findings which we should disclose.

28 June 2024
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257



Ing. Peter Potoček, statutory auditor
UDVA Licence No. 992

Statement of financial position as at 31 March 2024

In euro

	Note	31 March 2024	31 March 2023
Assets			
Property, plant and equipment	8	94,350,744	78,846,634
Intangible assets	9	1,005,303	234,411
Total non-current assets		95,356,047	79,081,045
Inventories	10	16,906,285	23,769,538
Trade and other financial receivables	12	28,098,215	37,208,046
Other assets	13	1,447,924	401,091
Cash and cash equivalents	14	23	11,298
Income tax receivable		399,572	0
Total current assets		46,852,019	61,389,973
Total assets		142,208,066	140,471,018
Equity			
Share capital	20	34,622,420	34,622,420
Legal reserve fund	20	3,462,512	3,462,512
Actuarial gains/losses		(290,859)	(202,746)
Retained earnings	20	26,672,445	23,528,161
Total equity		64,466,518	61,410,347
Liabilities			
Employee benefits	15	1,252,749	1,141,213
Loans and borrowings	16	21,000,000	21,000,000
Deferred tax liability	17	1,226,341	1,366,754
Total non-current liabilities		23,479,090	23,507,967
Loans and borrowings	16	23,400,440	15,602,171
Trade and other financial liabilities	18	28,970,662	36,398,644
Other liabilities	19	1,891,356	2,026,237
Income tax payable		0	1,525,652
Total current liabilities		54,262,458	55,552,704
Total liabilities		77,741,548	79,060,671
Total equity and liabilities		142,208,066	140,471,018

The notes on pages 10 to 47 are an integral part of these financial statements.

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period ended 31 March 2024

In euro

For the period ended 31 March	Note	2024	2023
Revenues from own products and merchandise sold	21	160,480,811	175 866 386
Revenue from sale of services	21	-	818 121
Revenue from sale of electricity	21	-	526
Revenue		160,480,811	176 685 033
Other income	22	1,908,135	2 408 261
Change in inventory		(7,038,954)	9 532 671
Material consumption		(68,484,706)	(92 895 960)
Energy consumption		(33,327,798)	(35 368 496)
Merchandise sold		(14,846)	(16 700)
Personnel expenses	23	(12,141,828)	(10 454 612)
Depreciation and amortisation expenses	8,9	(7,051,147)	(8 533 264)
Impairment losses	9	0	0
Services	24	(27,597,368)	(24 133 265)
Other expenses, net	25	118,400	620 790
Profit or loss from operating activities		6,850,699	17 844 458
Finance income	26	132,154	152 094
Finance costs	26	(2,199,096)	(1 495 360)
Net finance costs		(2,066,942)	(1 343 266)
Profit (loss) before tax		4,783,757	16 501 192
Income tax	27	(1,639,473)	(2 986 731)
Profit (loss) for the period		3,144,284	13 514 461
Other comprehensive income			
<i>Items not to be carried out forward to profit or loss</i>			
Actuarial revaluations for employee benefits	15	(88,113)	(202 746)
Other comprehensive income for the period		(88,113)	(202 746)
Total comprehensive income for the period		3,056,171	13 311 715

The notes on pages 10 to 47 are an integral part of these financial statements.

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o

Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2024

In euro

	Note	Share capital	Legal reserve fund	Retained earnings	Total
Balance as at 1 April 2022		34,622,420	3,462,512	32,613,765	70,298,697
Loss for the period		0	0	13,514,461	13,514,461
Other comprehensive income for the period		0	0	(202,746)	(202,746)
Total comprehensive income for the period		0	0	13,311,715	13,311,715
Transactions with the owners					
Dividends declared and paid		0	0	0	0
Balance as at 31 March 2023	20	34,622,420	3,462,512	23,325,415	61,410,347
Loss for the period		0	0	3,144,284	3,144,284
Other comprehensive income for the period		0	0	(88,113)	(88,113)
Total comprehensive income for the period		0	0	3,056,171	3,056,171
Transactions with the owners					
Dividends declared and paid		0	0	0	0
Balance as at 31 March 2024	20	34,622,420	3,462,512	26,381,586	64,466,518

The notes on pages 10 to 47 are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the period ended 31 March 2023

In euro

For the period ended 31 March	Note	2024	2023
Cash flows from operating activities			
Profit (loss) for the period		3,144,284	13,514,461
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment and amortisation of intangible assets	8, 9	7,051,147	8,533,264
Provisions	15	0	0
Value adjustment to receivables	12	11,687	0
Value adjustment to inventory	10	(298,892)	251,137
Interest expense	26	2,100,547	1,281,454
Interest income	26	(18,947)	0
Income tax expense (income)	27	1,639,473	2,986,731
Operating profit before changes in working capital items		13,629,299	26,567,047
Decrease in trade and other receivables	12, 13	8,051,311	(5,437,050)
Decrease in inventories	10	7,162,145	(10,623,919)
Decrease in trade and other payables	18, 19	(8,935,724)	2,487,412
Cash generated from operating activities		19,907,031	12,993,490
Income tax paid		(2,308,688)	0
Interest paid		(3,056,047)	(1,281,454)
Interest received	26	18,947	0
Net cash generated from operating activities		14,561,243	11,712,036
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	8, 9	(23,326,149)	(18,663,193)
Loans repaid from an intra-group company		0	0
Net cash used in investing activities		(23,326,149)	(18,663,193)
Cash flows from financing activities			
Lease payments related to principal		0	0
Loans received in the group and cash-pooling	16	8,190,592	8,001,934
Other loans		563,039	0
Net cash generated from financing activities		8,753,631	8,001,934
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(11,275)	1,050,777
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	14	11,298	(1,039,479)
Cash and cash equivalents at the end of the period	14	23	11,298

The notes on pages 10 to 47 are an integral part of these financial statements.

1. General information about the Company

Reporting entity

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (hereinafter referred to as “the Company”) is a company incorporated in Slovakia.

The Company’s registered address is:

919 08 Boleráz
Slovakia

The Company was established on 10 April 1992 and was registered in the Commercial Register on 10 April 1992 (Commercial Register of the District Court in Trnava, Section Sro., file 589/T).

Identification number of the Company (IČO) is 31 411 011 and tax identification number (DIČ) is 2020391461.

The principal activities of the Company

The principal activities of the Company comprise:

- Production of goods in starch industry and their distribution,
- Rental and lease of machinery and equipment,
- Production and distribution of electricity.

Number of employees

In the financial period ended 31 March 2024, the average recalculated number of employees of the Company was 262 (in the financial period ended 31 March 2023 it was 249).

The number of employees as at 31 March 2024 was 262, thereof 25 managers (31 March 2023: 254 employees, out of which 25 managers).

Information on unlimited liability

The Company is not a partner with unlimited liability in other entities according to Article 56 (5) of the Commercial Code.

Legal reason for the preparation of the financial statements

The financial statements have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17 (6) and Article 17a (2) of the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended for the accounting period from 1 April 2023 to 31 March 2024.

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

The Financial Statements of the Company as at 31 March 2023, i.e., for the preceding accounting period, were approved by the Company’s general meeting on 9 November 2023.

Information on the Company's bodies

Executive officers Igor Kovačovič
Igor Behan
Tom Reitsma

Ownership structure

The ownership structure is as follows:

	31 March 2024 (EUR)	Ownership interest in share capital and voting rights (%)	31 March 2023 (EUR)	Ownership interest in share capital and voting rights (%)
Nederlandse Glucose Industrie B.V., Netherlands	34,622,420	100	34,622,420	100
Total	34,622,420	100	34,622,420	100

Information about the ultimate parent that prepares the financial statements for all groups of accounting units in the consolidated entity

The Company's ultimate parent undertaking and controlling party is Tate & Lyle PLC, registered in England and Wales. Tate & Lyle PLC is the only undertaking to consolidate these financial statements. Copies of the Annual Report and Financial Statements of Tate & Lyle PLC can be obtained from the Company Secretary at 1 Kingsway, London WC2B 6AT.

2. Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS/EU).

3. Basis of preparation

The financial statements were prepared using the going concern assumption that the Company will continue its operations for the foreseeable future.

The ongoing war in Ukraine and related sanctions against Russian Federation may have an impact on the European and global economy. However, the impact on the overall economic situation may require revision of some assumptions and estimates.

Longer-term impacts can also affect trading volumes, cash flow and profitability. However, as at the date to which these financial statements have been prepared, the Company continues to meet its obligations when due and therefore continues to apply going concern assumption.

Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

Functional and presentation currency

The Company's functional currency is euro. The financial statements are presented in the euro and are rounded to the nearest euro except when otherwise indicated.

Use of estimates and judgment

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS/EU requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

In connection with the application of accounting policies and accounting principles of the Company no such judgments are required that would have a material impact on the amounts presented in the financial statements.

4. Significant accounting principles and policies

Except for the changes in accounting policies following implementation of new accounting standards, amendments and interpretations in the current reporting period (see Note 6) the accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

a) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the end of reporting period are translated to euro at the foreign exchange rate ruling at that date. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in profit or loss.

b) Property, plant and equipment

i. Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation (see below) and accumulated impairment losses (see accounting policy g)). Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, the initial estimate, where relevant, of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and borrowing costs, as described below.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalised as part of the cost of that asset.

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

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

ii. Subsequent expenditure

The Company recognises in the carrying amount of an item of property or plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied within the item will flow to the Company and its cost can be measured reliably.

iii. Depreciation

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

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Land and assets under construction are not depreciated.

The estimated useful life, depreciation method and depreciation rate are set out for individual groups of property, plant and equipment as follows:

	Estimated useful life in years	Annual depreciation rate	Depreciation method
Buildings and structures	30	3.3 %	Straight-line
Machinery and equipment	15	6.7 %	Straight-line
Vehicles	4	25 %	Straight-line
Other	1.5	66.7 %	Straight-line

Depreciation methods and useful lives, as well as residual values, are reassessed at the end of each reporting period and adjusted if appropriate.

Spare parts are amortised within five years while kept in stock and subsequently depreciated with respective asset when available for use.

iv. Impairment review

Indicators of impairment include the following:

- Technological advancements;
- Significant underperformance relative to expected historical or projected future operating results;
- Significant changes in the manner of the Company's use of the acquired assets or the strategy for the Company's overall business;
- Obsolescence of products.

When the Company determines that the carrying value of non-current assets may not be recoverable based upon the existence of one or more of the above indicators of impairment, any impairment is measured based on the Company's estimates of projected net discounted cash flows expected to result from that asset, including eventual disposition. For further details refer to accounting policy g) Impairment.

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

Intangible assets acquired by the Company have finite useful lives and are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses (see accounting policy g) Impairment).

ii. Subsequent expenditure

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

iii. Amortisation

Amortisation is calculated over the cost of the asset. Amortisation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of intangible assets.

The estimated useful life, amortisation method and amortisation rate are set out for individual groups of non-current intangible assets, as provided in the table below:

	Estimated useful life in years	Annual amortisation rate	Amortisation method
Software	3 - 7	33.3 % - 14.29 %	Straight-line
Valuable rights	1.5	66.7 %	Straight-line

Amortisation methods and useful lives, as well as residual values, are reassessed at the end of each reporting period and adjusted if appropriate.

iv. Impairment review

Impairment review of intangible assets is performed in a similar manner as for property, plant and equipment described in the accounting policy b) iv. above.

d) Leases**Company as a Lessee**

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period in exchange for consideration. The Company considers a contract to be a lease in case that all following conditions are met:

- the contract involves the use of an identified asset, this may be specified explicitly or implicitly,
- the Company has the right to obtain substantially all the economic benefits from use of asset, and
- the Company has the right to direct the use of the asset.

The Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred less any lease incentives received.

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

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy 4 b) above.

The lease liability is initially measured on the date when the leased asset is made available to the lessee (the lease commencement date). The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate.

Company's incremental borrowing rate was determined based on available financial information relating to the Company. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee or if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero (so that the final right-of-use asset will amount to zero).

The Company does not recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all types of leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company also does not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for contracts where the value of the leased asset is below EUR 5,000. The estimated value of asset is based on the assumption that the asset is new. If the value of the asset cannot be reliably measured, the optional exception is not applied.

The Company recognises right-of-use asset as part of property, plant and equipment and lease liabilities as current and non-current lease liabilities in the Statement of financial position. The Company recognises lease transactions in the Statement of cash flows as follows:

- principal lease payments as a part of financing activities;
- interest payments on lease liabilities as part of operating activities; and
- payments relating to short-term leases, leases of low-value assets and variable lease payments that are not included in the measurement of lease liabilities within cash flows from operating activities.

Leased assets (Company as a Lessor)

Leases in which the Company does not transfer substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset on a straight-line basis and recognised over the lease term on the same bases as rental income.

e) Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Acquired inventory is stated at cost using the weighted arithmetical average method. The cost includes the purchase price and related costs (freight, customs duty, commissions, etc.) incurred in bringing the inventory to its existing location and condition. Any discounts and rebates received decrease the cost of inventory.

Internally generated inventory is stated at own costs. Own costs include the direct costs (direct material, direct labour and other direct costs) and a part of indirect costs closely related with production of internally generated inventory (production overheads). The production overheads are included in own costs considering the degree of completion of the inventories. Administrative costs, selling costs and interest on loans and borrowings are not included in own costs.

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

f) Financial instruments

i. Non-derivative financial assets

Classification

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

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

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

Business model assessment

The Company assesses the objective of the business model in which a financial asset is held. The assessment includes:

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

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

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

To assess „principal“ is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. „Interest“ is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin.

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

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

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

Subsequent measurement and gains and losses

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

Derecognition

Financial asset is derecognised when

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

ii. Non-derivative financial liabilities

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

Trade and other financial liabilities

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

Loans and borrowings

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

g) Impairment

Non-derivative financial assets

In accordance with IFRS, the „expected credit loss“ (ECL) model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised, is used for non-derivative financial assets.

Loss allowances for trade receivables are always measured at an amount equal to lifetime ECL.

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECLs, the Company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information.

The Company assumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly if it is more than 30 days past due.

The Company considers a financial asset to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligation to the Company in full, without recourse by the Company to actions such as realising security (if any is held); or
- the financial asset is more than 90 days past due.

Lifetime ECLs are the ECLs that result from all possible defaults events over the expected lifetime of the financial instrument.

12-month ECL are the portion of ECL that result from default events that are possible within 12 months after the reporting period (or a shorter period if the expected life of the instruments is less than 12 months).

The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Company is exposed to the credit risk.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial asset.

Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, including property, plant and equipment (see accounting policy b) iv) and intangible assets (see accounting policy c) iv), other than inventories (see accounting policy e)) and

deferred tax assets (see accounting policy k) ii) are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that are largely independent from other assets and groups. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

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

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

h) Provisions

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

i) Revenue

i. Sale of own products and merchandise

Revenue from the sale of own products and merchandise in the course of ordinary activities is measured at the amount of consideration received or receivable, net of returns, trade discounts and volume rebates. The Company recognises revenues at the moment of transfer of control over products and merchandise to the customer. The Company has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer at a point in time.

Discounts mainly comprise volume-driven rebates. A liability is recognised for expected volume discounts payable to customers in relation to sales made until the end of the reporting period. If it is probable that discounts will be granted and the amount can be measured reliably, then the discount is recognised as a reduction of revenue as the sales are recognised.

Revenue is recognised in accordance with the delivery conditions agreed with the final customers. Sales of own products and merchandise are partially made through agent, sister company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. and are measured by reference to sales price to ultimate buyers.

ii. Rendering of services

Revenue from services rendered is recognised in profit or loss at the moment of transfer of the control over services to the customer at a point of time.

j) Finance costs and finance income

Finance costs and finance income comprise mainly from:

- interest expense on borrowings calculated using the effective interest method (other than those that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset);
- interest income on funds invested;
- foreign exchange gains and losses.

Interest income and interest expense are recognised in profit or loss on a time apportioned basis, using the effective interest method.

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

Foreign currency gains and losses on monetary assets and liabilities are reported on a net basis as either finance income or finance cost depending on whether foreign currency movements are in a net gain or net loss position.

k) Income tax

Tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in equity or in other comprehensive income.

i. Current tax

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

ii. Deferred tax

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

The measurement of deferred tax reflects the tax consequences that would follow the manner in which the Company expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, using tax rates and laws enacted or substantively enacted at the end of the reporting period.

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

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

iii. Tax exposures

In determining the amount of current and deferred tax, the Company considers the impact of uncertain tax positions and whether additional taxes or interest may be due. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgments about future events. New information may become available that causes the Company to change its judgment regarding the adequacy of existing tax liabilities; such changes to tax liabilities will impact tax expense in the period that such a determination is made.

l) Employee benefits

Short-term employee benefits

Short-term employee benefits obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. A provision is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus if the Company has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably.

Employee benefit liabilities

The Company pays a retirement bonus for the employees under the conditions laid down in collective agreement, based on the number of years worked for the Company in the amount between one to six monthly wages.

The liability in respect to this employee benefit represents the present value of the defined benefit obligation at the end of a reporting period. The defined benefit obligation is calculated annually using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high-quality corporate bonds in the European market which have terms to maturity approximating the terms of the related liability and subsequently attributing such present value to employees' years of service.

Re-measurements of the net defined benefit liability arising from changes in actuarial assumptions are charged to other comprehensive income and will not be reclassified to profit or loss in a subsequent period. Amendments to the benefit plan are charged to profit or loss over the average period until the amended benefits become vested.

m) Emission allowances

The Company acquired emission rights free of charge under the European's scheme for emission trading. The rights are provided on an annual basis and the Company is required to return rights equal to its actual emissions of carbon dioxide released. The Company decided to account for allocated emission rights using net liability method. Emission rights are valued at nil and provisions are accounted for only in case when actual emissions exceed existing emission rights.

Emission allowances purchased by the Company are recognised on the trade date. Purchased emission allowances are recognised as intangible assets and measured at acquisition costs. The intangible asset representing the emissions allowances is carried at acquisition costs subject to impairment. If impaired, the carrying amount of emission allowances recognised as intangible assets is written down to their fair value less costs to sell. Unused emission allowances, which cannot be transferred to subsequent trading period, are written off.

n) Offsetting

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

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by the reporting standards, or for gains and losses arising from a group of similar transactions.

5. Determination of fair values

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

i. Trade and other financial receivables

The fair value of trade and other financial receivables is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at measurement date. Short-term receivables with no stated interest rate are measured at the original invoice amount if the effect of discounting is immaterial. Fair value is determined at initial recognition and, for disclosure purposes, at each annual reporting date. The fair value of trade and other financial receivables is determined using Level 2 of the fair value hierarchy. The carrying amount of trade and other financial receivables is approximately equal to their fair value.

ii. Other non-derivative financial liabilities

Other non-derivative financial liabilities are measured at fair value, at initial recognition and for disclosure purposes, at each annual reporting date. Fair value is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the measurement date. The fair value of trade liabilities and other financial liabilities is determined using Level 2 of the fair value hierarchy and the fair value of loans and borrowings is determined using Level 3 of the fair value hierarchy. The carrying amount of other non-derivative financial liabilities is approximately equal to their fair value.

6. Application of new standards and interpretations

The following standards and interpretations come into effect as at 1 January 2023 and were therefore applied for the period beginning on 1 April 2023:

Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules

Effective immediately and for annual periods beginning on or after 1 January 2023.

These IAS 12 amendments provide companies with a temporary mandatory relief from deferred tax accounting for the impact of the top-up tax and require them to provide new disclosures. The relief is effective immediately and applies retrospectively. Companies are required to provide new disclosures in their financial statements from 31 December 2023. No disclosures are required in interim periods ending on or before 31 December 2023.

The amendments did not have a material impact on the financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 . Earlier application is permitted .

The amendments to IAS 1 require companies to disclose their material accounting policy information rather than significant accounting policies.

The amendments did not have a material impact on the financial statements when initially applied.

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

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 Early application is permitted.

The amendments introduced a definition of 'accounting estimates' and included other amendments to IAS 8 clarifying how to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates. The distinction is important as changes in accounting policies are generally applied retrospectively while changes in estimates are accounted for in the period in which the change occurs.

The amendments did not have a material impact on the financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 12 Income Taxes Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023. Early application is permitted.

The amendments narrow the scope of the initial recognition exemption (IRE) to exclude transactions that give rise to equal and offsetting temporary differences – e.g. leases and decommissioning liabilities. As a result, the companies will be required to recognise a deferred tax asset and a deferred tax liability for temporary differences arising upon the initial recognition of the lease and the provision for decommissioning.

The amendments did not have a material impact on the financial statements when initially applied.

7. New standards and interpretations not yet adopted

The following new standards and interpretations have been endorsed by European Union with the possibility of early application, and the Company did not apply them prematurely.

Amendments to IFRS 16 Leases Lease Liability in a Sale and Leaseback

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Early application is permitted.

Amendments to IFRS 16 Leases impact how a seller-lessee accounts for variable lease payments in a sale-and leaseback transaction. The amendments introduce a new accounting model for variable payments and will require seller-lessees to reassess and potentially restate sale-and-leaseback transactions entered into since 2019.

The amendments confirm the following:

- on initial recognition, the seller-lessee includes variable lease payments when it measures a lease liability arising from a sale-and-leaseback transaction;
- after initial recognition, the seller-lessee applies the general requirements for subsequent accounting of the lease liability such that it recognises no gain or loss relating to the right of use it retains.

A seller-lessee may adopt different approaches that satisfy the new requirements on subsequent measurement.

These amendments do not change the accounting for leases other than those arising in a sale and leaseback transaction.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have a material impact on its financial statements.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements Classification of Liabilities as Current or Non-current

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Early application is permitted.

The amendments clarify that the classification of liabilities as current or non-current shall be based solely on the Company's right to defer settlement at the end of the reporting period. The Company's right to defer settlement for at least 12 months from the reporting date need not be unconditional but must have substance.

The classification is not affected by management's intentions or expectations about whether and when the Company will exercise its right. The amendments also clarify the situations that are considered settlement of a liability.

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Disclosure of comparative information for any reporting periods presented before, and information as at the beginning of, the annual reporting period in which the entity first applies those amendments is not required. Also, an entity is not required to disclose the information otherwise required by the amendments for any interim period presented within the annual reporting period in which the entity first applies those amendments. Early application is permitted.

The amendments introduce additional disclosure requirements for a company to provide information about its supplier finance arrangements that would enable users (investors) to assess the effects of these arrangements on the company's liabilities and cash flows, and the company's exposure to liquidity risk. The amendments apply to

supplier finance arrangements (also referred to as supply chain finance, payables finance or reverse factoring arrangements) that have all of the following characteristics:

- a finance provider (also referred to as the factor) pays amounts a company (the buyer) owes its suppliers;
- a company agrees to pay under the terms and conditions of the arrangements on the same date or at a later date than its suppliers are paid;
- the company is provided with extended payment terms or suppliers benefit from early payment terms, compared with the related invoice payment due date.

However, the amendments do not apply to arrangements for financing receivables or inventory.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will have no material impact on its financial statements.

Standards and Interpretations not yet endorsed by the EU

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture

The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely.

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

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

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have a material impact on its financial statements as the Company does not have any subsidiaries, associate or joint ventures.

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of exchangeability

Effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2025. Earlier application is permitted.

Under IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates, a company uses a spot exchange rate when translating a foreign currency transaction. In some jurisdictions, no spot rate is available because a currency cannot be exchanged into another currency.

IAS 21 was amended to clarify:

- when a currency is exchangeable into another currency; and
- how a company estimates a spot rate when a currency lacks exchangeability.

The amendments also include additional disclosure requirements to help users to assess the impact of using an estimated exchange rate on the financial statements.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will have no material impact on its financial statements.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (issued on 9 April 2024)

Effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2027 and applies retrospectively. Earlier application is permitted.

The new standard on presentation and disclosure in financial statements, with a focus on updates to the statement of profit or loss. The key new concepts introduced in IFRS 18 relate to:

- the structure of the statement of profit or loss;

- required disclosures in the financial statements for certain profit or loss performance measures that are reported outside an entity's financial statements (that is, management-defined performance measures); and
- enhanced principles on aggregation and disaggregation which apply to the primary financial statements and notes in general.

-
The Company analyses the new standard and its impact on the reporting structure provided.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (issued in May 2024)

Effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2027 with earlier application permitted. New standard permits a subsidiary to provide reduced disclosures when applying IFRS Accounting Standards in its financial statements. It is optional for subsidiaries that are eligible and sets out the disclosure requirements for subsidiaries that elect to apply it.

The Company expects that the standard, when initially applied, will not be adopted as the Company does not expect to be eligible for the application rules.

8. Property, plant and equipment*In euro*

	Land	Buildings	Machinery and equipment	Acquisition of property, plant and equipment	Total
Acquisition cost					
As at 1 April 2022	643,115	37,686,620	160,990,399	10,047,637	209,367,771
Acquisitions	2,895	2,373,891	1,926,834	12,215,582	16,519,202
Transfers	0	0	725,814	(725,814)	0
Disposals	0	0	0	0	0
Balance as at 31 March 2023	646,010	40,060,511	163,643,047	21,537,405	225,886,973
Balance as at 1 April 2023	646,010	40,060,511	163,643,047	21,537,405	225,886,973
Acquisitions	0	992,255	7,413,907	13,727,457	22,133,619
Transfers	0	1,873,879	1,251,091	(3,124,970)	0
Disposals	0	0	0	0	0
Balance as at 31 March 2024	646,010	42,926,645	172,308,045	32,139,892	248,020,592
Depreciation and impairment losses					
Balance as at 1 April 2022	0	17,568,924	122,770,840	0	140,339,764
Depreciation charges	0	1,049,602	5,650,973	0	6,700,575
Disposals	0	0	0	0	0
Balance as at 31 March 2023	0	18,618,526	128,421,813	0	147,040,339
Balance as at 1 April 2023	0	18,618,526	128,421,813	0	147,040,339
Depreciation charges	0	1,265,594	5,363,915	0	6,629,509
Disposals	0	0	0	0	0
Balance as at 31 March 2024	0	19,884,120	133,785,728	0	153,669,848
Carrying amounts					
As at 1 April 2022	643,115	20,117,696	38,219,559	10,047,637	69,028,007
As at 31 March 2023	646,010	21,441,985	35,221,234	21,537,405	78,846,634
As at 1 April 2023	646,010	21,441,985	35,221,234	21,537,405	78,846,634
As at 31 March 2024	646,010	23,042,525	38,522,317	32,139,892	94,350,744

Insurance

Property, plant and equipment are insured against damages caused by theft or natural disaster by Tate & Lyle Group together up to EUR 220,428 thousand (31 March 2023: EUR 204,968 thousand).

Lien

No lien has been established on property, plant and equipment as at 31 March 2024 (31 March 2023: none). The Company does not record any item of property, plant and equipment which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

Spare parts

The balance of machinery and equipment includes spare parts whose carrying amount as at 31 March 2024 was EUR 3,868,737 (31 March 2023: EUR 3,804,469). Major spare parts and stand-by equipment qualify as property, plant and equipment when the Company expects to use them during more than one year or if the spare parts and servicing equipment can be used only in connection with a specific item of property, plant and equipment.

9. Intangible assets

<i>In euro</i>	Software	Valuable rights	Acquisition of intangible assets	Total
Acquisition cost				
Balance at 1 April 2022	3,593,338	2,996,152	17,827	6,607,317
Increases	0	875,875	0	875,875
Transfers	0	0	(17,827)	(17,827)
Disposals	0	(1,804,927)	0	(1,804,927)
Balance as at 31 March 2023	3,593,338	2,067,100	0	5,660,438
Balance as at 1 April 2023	3,593,338	2,067,100	0	5,660,438
Increases	0	1,262,200	0	1,262,200
Transfers	0	0	0	0
Disposals	0	(1,908,716)	0	(1,908,716)
Balance as at 31 March 2024	3,593,338	1,420,584	0	5 013,922
Amortisation and impairment losses				
Balance as at 1 April 2022	3,593,338	2,456,812	0	6,050,150
Amortisation for the period	0	1,832,689	0	1,832,689
Disposals	0	(2,456,812)	0	(2,456,812)
Balance as at 31 March 2023	3,593,338	1,832,689	0	5,426,027
Balance as at 1 April 2023	3,593,338	1,832,689	0	5,426,027
Amortisation for the period	0	415,281	0	415,281
Disposals	0	(1,832,689)	0	(1,832,689)
Balance as at 31 March 2024	3,593,338	415,281	0	4,008,619
Carrying amounts				
As at 31 April 2022	0	539,340	17,827	557,167
As at 31 March 2023	0	234,411	0	234,411
As at 1 April 2023	0	234,411	0	234,411
As at 31 March 2024	0	1 005,303	0	1,005,303

The Company presents purchased emission quotas as valuable rights. For more information refer to Note 18.

Insurance

Please refer to Note 8. Property, plant and equipment.

Lien

No lien has been established on intangible assets as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

The Company does not record any intangible assets which are not at the Company's full disposal as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

10. Inventories

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Material	3,662,398	3,841,046
Work-in-progress	1,382,953	818,119
Finished goods	11,860,934	19,110,373
Merchandise	0	0
	16,906,285	23,769,538

No lien has been established on inventory as at 31 March 2024 (31 March 2023: none). The Company does not record any item of inventory which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

Inventories are insured against damages caused by theft and natural disaster (and other cases) up to EUR 10,452 thousand (31 March 2023: EUR 10,391 thousand).

The Company has created the provision for impairment of raw material of EUR 17,748 (31 March 2023: EUR 17,748). Provision was created for packaging materials with no movements during the year.

The Company has created the provision for impairment of merchandise and finished goods of EUR 265,243 (31 March 2023: EUR 564,135). Provision was created due to insufficient quality of merchandise and finished goods that were returned from customer and the Company plans to sell it for lower price.

In 2023/2024 raw material recognised as expense amounted to EUR 68,484,706 (2022/2023: EUR 92,895,960).

11. Financial instruments by category*In euro***31 March 2024****Assets as per statement of financial position**

Trade and other financial receivables (Note 12)

Cash and cash equivalents (Note 14)

Amortised cost	Total
28,098,215	28,098,215
23	23
28,098,238	28,098,238

*In euro***31 March 2024****Liabilities as per statement of financial position**

Trade payables and other financial liabilities (Note 18)

Loans and borrowings (Note 16)

Financial liabilities at amortised cost	Total
28,970,662	28,970,662
44,400,440	44,400,440
73,371,102	73,371,102

*In euro***31 March 2023****Assets as per statement of financial position**

Trade and other financial receivables (Note 12)

Cash and cash equivalents (Note 14)

Amortised cost	Total
37,208,046	37,208,046
11,298	11,298
37,219,344	37,219,344

*In euro***31 March 2023****Liabilities as per statement of financial position**

Trade payables and other financial liabilities (Note 18)

Loans and borrowings (Note 16)

Financial liabilities at amortised cost	Total
36,398,644	36,398,644
36,602,171	36,602,171
73,000,815	73,000,815

12. Trade and other financial receivables**Trade receivables***In euro*

Trade receivables

Less: provision for impairment

31 March 2024	31 March 2023
28,109,902	37,207,380
(11,687)	0
28,098,215	37,207,380

Other financial receivables

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Accrued income	0	0
Other receivables	0	666
	0	666

Substantially all of the receivables are denominated in euro.

The Company's exposure to credit and currency risks, and impairment losses related to trade and other financial receivables is disclosed in Note 33.

No lien or other form of security has been established on trade and other financial receivables as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

The receivables are not secured by pledge or other form of security as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

The trade receivables and other financial receivables are at full disposal of the Company.

13. Other assets

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Prepaid expenses	42,964	45,216
Other indirect taxes	376,004	350,153
Advance payments made	1,028,956	5,722
	1,447,924	401,091

14. Cash and cash equivalents

A reconciliation of cash and cash equivalents reported in the statement of financial position and the statement of cash flows is presented in the table below:

<i>in thousands of euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Cash and cash equivalents by statement of financial position	23	11,298
Overdraft on current account	(563,177)	(138)
Cash and cash equivalents according to the cash flow statement	(563,154)	11,160

As at 31 March 2024, the Company had total bank balance of EUR 563,154, of which a negative bank balance of EUR 563,177 (overdraft), which is recognised within short-term loans and borrowings (31 March 2023: overdraft of EUR 138).

The bank accounts are at full disposal of the Company.

15. Employee benefits

Employee benefits provision represents the obligation of the Company to its employees as it arises from their work in current and prior periods under existing long-term employee benefits.

The Company pays a retirement bonus to employees under the conditions laid down in collective agreement based on the number of years worked for the Company in the amount between one to six monthly wages.

Provision for retirement bonus was created using actuarial mathematics. The provision is planned to be used in the period longer than one year. The amount of provisions is subject to several uncertainties related to the timing and the amount of the related cash flows.

A reconciliation of the opening balance as at 1 April 2023 and the closing balance for the employee benefit obligation is set out in the table below:

<i>in euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Balance at 1 April	1,141,213	884,573
Included in profit or loss		
Current service cost	0	0
Other comprehensive income	111,535	256,640
Balance as at 13 March	1,252,749	1,141,213

Actuarial assumptions

Information on the number and age structure of employees as well as other assumptions used in the calculation is summarized in the following table:

	31 March 2024	31 March 2023
Average number of staff	262	249
Percentage of staff that terminate employment with the Company before retirement	4.96%	5.05%
Estimated pay rise	4.90% / 2.50%*	11.80% / 3%*
Discount rate	3.5%	3.5%

*Estimated pay rise for the financial year 2024/2025 is 4.9%, for the following years 2.5%.

The liability for the employee benefits of the Company is summarized in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Benefit upon first retirement	1,252,749	1,141,213
	1,252,749	1,141,213

Sensitivity analysis

Sensitivity of the results, the calculation of employee benefits provision on the changes in the relevant actuarial assumptions is not significant.

16. Loans and borrowings (received)

In February 2019 the Company received loan of EUR 21 mil. from the group company Ebromyl that is repayable on 2 February 2026. The loan has fixed interest rate of 4.5%. As at 31 March 2024, the amount of unpaid interests amounts to EUR 154,875 (as at 31 March 2023: EUR 1 110 375). Accrued interests are presented as current

portion of loans and borrowings received. Interest expense has been included within finance expense (see Note 26).

Loan conditions are summarized in the following table:

<i>In euro</i>	Mena	Interest	Maturity	31 March 2024	31 March 2023
Principal	EUR	4.5%	2 February 2026	21,000,000	21,000,000
Total non-current portion				21,000,000	21,000,000
Interest	EUR		2 February 2024	0	958,125
Interest	EUR		2 February 2025	154,875	152,250
Total current portion				154,875	1,110,375

A summary of short-term loans received within the Group is set out in the table below:

<i>In euro</i>	Currency	Interest	Maturity	31 March 2024	31 March 2023
Principal	EUR	1M LIBOR – 0.125%	Upon request	22,682,388	14,491,658
Total				22,682,388	14,491,658

The loan was provided to the group company Tate & Lyle International Finance PLC, London under the conditions of the Revolving credit and deposit facility. Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated from the amounts withdrawn. Interest income and expense have been included within finance income and expense (see Note 266).

The Company also recognises a current account overdraft of EUR 563,177 as at 31 March 2024 under loans and borrowings (as at 31 March 2023: EUR 138) (see Note 14).

Reconciliation of movements in financial liabilities to cash flow from financing activities:

<i>in euro</i>	Leases	Loans	Total
Balance as at 1 April 2022	0	29,639,578	29,639,578
Principal lease payments	0	0	0
Loans received	0	8,001,934	8,001,934
Loans repayments	0	(1,039,341)	(1,039,341)
Total changes in cash flow from financing activities	0	6 962 593	6 962 593
Additions in right-of-use asset under IFRS 16	0	0	0
Interest expense	0	1,281,454)	1,281,454)
Interest paid	0	(1,281,454)	(1,281,454)
Total other changes	0	0	0
Balance as at 31 March 2023	0	36,602,171	36,602,171
Loans received	0	8 753 769	8 753 769
Total changes in cash flow from financing activities	0	8,753,769	8,753,769
Interest expense	0	2,100,547	2,100,547
Interest paid	0	(3,056,047)	(3,056,047)
Total other changes	0	(955,500)	(955,500)
Balance as at 31 March 2024	0	44,400,440	44,400,440
Current as at 31 March 2024	0	23,400,440	23,400,440
Non-current as at 31 March 2024	0	21,000,000	21,000,000

17. Deferred tax liability

<i>in euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Property, plant and equipment	2,038,412	2,438,201
Inventory	(59,428)	(122,195)
Receivables	(2,454)	0
Employee bonuses	(118,396)	(163,471)
Accruals	(368,177)	(546,127)
Lease liabilities	0	0
Employee benefits	(263,076)	(239,654)
Tax losses	0	0
Deferred tax liability	1,226,341	1,366,754

Deferred tax related to temporary differences was recognised in profit or loss during the relevant periods.

Deferred income taxes are calculated using currently enacted tax rates expected to apply when the asset is realised or the liability settled. The tax rate in Slovakia is 21 % (2023: 21 %).

The Company has recognised tax loss in the 2022 accounting period, the remaining value of which that can be utilised in the future amounts to EUR 438,477 thousand (as at 31 March 2023: EUR 2,622 thousand). The Company can apply these tax loss against future earnings in the years 2025 to 2026. Tax losses recognised from 1 January 2020 can be amortised over the next 5 years up to a maximum of 50% of the recognised tax base. The Company does not expect to recognise a sufficiently large tax base against which the amortisation of tax losses can be offset in the 2025 to 2026 accounting periods and therefore has not recognised a deferred tax asset in respect of the tax losses.

A summary of unused tax losses for which no deferred tax asset is recognised is set out below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2024	31 March 2023	31 March 2023
	Gross value	Tax impact	Gross value	Tax impact
Unused tax loss	438,477	92,080	2,622,191	550,660

Reconciliation of the movement in deferred tax liability is provided below:

<i>In euro</i>	1 April 2023	Recorded as income / (expense) (note 27)	Recorded as other comprehensive income	31 March 2024
Property, plant and equipment	2,438,201	(399,789)	0	2,038,412
Inventory	(122,195)	62,767	0	(59,428)
Receivables	0	(2,454)	0	(2,454)
Employee bonuses	(163,471)	44,535	0	(118,396)
Accruals	(546,127)	177,950	0	(368,177)
Employee benefits	(239,654)	0	(23,422)	(263,076)
Deferred tax liability	1,366,754	(116,991)	(23,422)	1,226,341

<i>in euro</i>	1 April 2022	Recorded as income / (expense) (note 28)	Recorded as other comprehensive income	31 March 2023
Property, plant and equipment	2,581,816	(143,615)	0	2,438,201
Inventory	(69,457)	(52,738)	0	(122,195)
Employee bonuses	(116,855)	(46,616)	0	(163,471)
Lease liabilities	(911,948)	365,821	0	(546,127)
Employee benefits	(185,760)	0	(53,894)	(239,654)
Deferred tax liability	1,297,796	122,852	(53,894)	1,366,754

18. Trade payables and other financial liabilities

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Trade payables	19,508,412	27,859,365
Other financial liabilities	9,462,250	8,539,279
	28,970,662	36,398,644

Aging structure of trade payables

The aging structure of trade payables is shown in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Payables overdue	828,556	1,259,661
Payables within maturity period	18,679,857	26,599,704
	19,508,412	27,859,365

Structure of payables according to maturity is stated in Note 33, part Liquidity risk.

Substantially all of the trade payables are denominated in euro.

Trade payables are not secured by a lien or any other form of security (31 March 2023: none).

Other financial liabilities

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Advance payment received from agent	1,777,123	1,008,903
Accruals	167,004	1,388,059
Other current financial liabilities	7,518,123	6,142,317
	9,462,250	8,539,279

Accruals

The most significant items of accruals are provided in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Accrual for services recharged from group	6,431	11,862
Unpaid customer discounts	63,671	0
Audit, financial statements and tax returns	45,939	67,041
Other	50,963	1,309,156
	167,004	1,388,059

Emission rights

In 2005, the European Union-wide greenhouse gas emission rights trading scheme came into effect together with the Act on Emission Rights Trading passed by the Slovak Parliament in order to implement the related EU Directive

in the Slovak Republic. Under this legislation, the Company is required to deliver emission rights to the Slovak Environmental Office to offset actual greenhouse gas emissions.

The Company has opted to record emission rights received using the net liability method and does not record any liability for actual emissions on the basis that the Company has received adequate emission rights to cover its actual emissions. The Company has an obligation to deliver emission rights for actual emissions. This obligation was fulfilled by delivering emission rights in April 2023 for the monitored period of 2022. Emission rights for 2023 (the reference period) were allocated in April 2023 and for 2024 in March 2024.

Emission rights for the 2022 compliance period were subsequently delivered in April 2023.

In the current accounting period the Company purchased 19,000 tons of emission quotas (as at 31 March 2023: 11,000 ton) in total value EUR 1,262,200 (as at 31 March 2023: 875,875 EUR). As at 31 March 2024 there were purchased emission quotas presented as intangible assets in the total value of EUR 1,420,584 (as at 31 March 2023: 2,067,100 EUR, and they are intended for delivering for the future period.

The Company does not expect significant change in emission rights obtained or emissions produced in the foreseeable future.

19. Other liabilities

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Employee related liabilities	1,263,265	1,334,170
Social security to wages and salaries	569,740	570,401
Value added tax	55,714	109,683
Other taxes and fees	2,637	11,983
	1,891,356	2,026,237

Social fund

The social fund liabilities are presented among employee related liabilities and moved during the period as follows:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Balance at beginning of the period	33,277	31,720
Recognised as expenses	133,129	110,984
Drawing	(146,646)	(109,427)
Balance at end of the period	19,760	33,277

According to the Act on the Social Fund, the social fund is used to satisfy social, health, recreation and other need of employees.

20. Share capital and funds

Share capital

Total authorised and issued share capital of the Company as at 31 March 2024 amounts to EUR 34,622,420 (31 March 2023: EUR 34,622,420). The share capital is fully paid up. Shareholder's share represents rights and obligations of the shareholder.

Legal reserve fund

The Company is obliged by Slovak Commercial Code to create a legal reserve fund in the minimum amount of 5 % of net profit (annually) and up to a maximum of 10 % of the registered share capital. Since the legal reserve fund achieved the statutory minimum limit no further creation is necessary. As at 31 March 2024 the balance of the legal reserve fund is EUR 3,462,512 (31 March 2023: EUR 3,462,512). Distribution of the legal reserve fund can be used for covering of the Company's losses only.

Distribution of the accounting result for the preceding accounting period

The general meeting decided to transfer the profit for the previous accounting period of EUR 13,514,461 to retained earnings.

There is no outstanding dividend declared during the current reporting period. There were no dividends declared after the end of reporting period and before the financial statements were authorised for issue.

21. Revenue

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Revenues from own products and merchandise sold	160,480,811	175,866,386
Revenue from sale of services	0	818,121
Revenue from sale of electricity	0	526
	160,480,811	176,685,033

The Company sells part of its production based on the commission contract with the company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Sales of own products and merchandise according to main segments

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Maltodextrin	71,214,060	79,706,594
By-products	22,182,672	30,625,082
Corn starch	17,411,373	26,337,585
Isoglucose syrup	27,375,348	19,347,601
Glucose syrup	11,816,283	12,638,369
Dextrose syrup	10,280,455	7,168,584
Fructose	0	20,359
Other	200,619	22,212
	160,480,811	175,866,386

Sales of own products and merchandise according to geographic regions:

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Slovakia	96,088,156	113,105,359
Bulgaria	62,840,339	58,635,653
Netherlands	167,527	137,635
Other countries	1,384,789	3,987,739
	160,480,811	175,866,386

22. Other income

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Reinvoicing of expenses to group	1,026,593	2,184,849
Rental income	702,531	79,094
Other income	179,011	144,318
	1,908,135	2,408,261

23. Personnel expenses

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Wages and salaries	8,718,270	7,507,600
Social and health security	2,116,477	1,306,010
Defined contribution pension expense	960,946	1,298,230
Other personnel expenses	199,403	234,789
Other social insurance	146,732	107,983
Employee benefit (Note 15)	0	0
	12,141,828	10,454,612

The increase in employee benefit's liabilities was in 2023/2024 accounted for as other comprehensive income.

24. Services (expenses)

<i>In euro</i>	2023/2024	2021/2023
Transport	7,768,127	11,175,919
Reinvoicing of expenses from group	13,760,527	7,055,983
Repairs and maintenance	1,680,331	1,861,467
Logistics and warehouse services	1,704,148	1,780,214
Travel and representation expenses	591,503	545,100
IS/IT expenses	692,798	322,676
Other	1,419,934	1,391,906
	27,597,368	24,133,265

Audit and advisory expenses provided by the auditing company consist of following items:

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Audit of the financial statements	46,530	44,300
	46,530	44,300

25. Other expenses, net

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Insurance costs	981,191	799,793
Real estate taxes	129,355	121,484
Other expenses	(1,228,946)	(1,542,067)
	(118,400)	(620,790)

26. Finance income and finance costs

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Interest expense - loan	(2,100,547)	(1,281,454)
Interest expense - lease	0	0
Interest income	18,947	0
<i>Net interest expense</i>	(2,081,600)	(1,281,454)
Foreign exchange losses	(94,067)	(209,965)
Foreign exchange gains	112,814	152,094
<i>Net foreign exchange losses</i>	18,747	(57,871)
Other financial expense	(4,089)	(3,941)
<i>Other financial expenses, net</i>	(4,089)	(3,941)
Financial income (costs), net	(2,066,942)	(1,343,266)
<i>Of which:</i>		
Finance income	132,154	152,094
Finance costs	(2,199,096)	(1,495,360)

Out of interest expense, EUR 2,100,547 (31 March 2023: EUR 1,281,454) relates to interests from intercompany loan accrued as at 31 March 2019 (Note 16).

27. Income tax

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Current tax expense	1,756,464	2,863,879
Deferred tax - income (Note 17)		
Origination and reversal of temporary differences	(116,991)	122,852
Total income tax expense in profit or loss	1,639,473	2,986,731

Reconciliation of the effective tax rate

<i>In euro</i>	2023/2024	%	2022/2023	%
Profit before tax	4,783,757		16,501,192	
Income tax using the domestic corporate tax rate	1,004,589	21.0	3,465,250	21.0
Unrecognised deferred tax asset	0	0	0	0
Claim of tax losses for which a deferred tax asset was not recognised in the previous financial year	(345,015)	(7.2)	(1,832,139)	(11.1)
Tax non-deductible expenses and other items	979,899	20.5	1,353,620	8.2
Income tax expense in profit or loss	1,639,473	34.3	2,986,731	18.1

28. Leases**The Company as a lessee**

Overview of lease transactions recognised in profit or loss is shown in the following table:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Interest expense	0	0
Depreciation charges	0	0
Short-term lease and lease of low-value assets	663	11,229

The Company leases also passenger cars. The leases were concluded in periods 2019 to 2022. The lease agreements are signed until 2023 to 2026 with the possibility of renewal. The related expenses incurred in 2023/2024 amounted to EUR 663 (2022/2023: 11,229).

The minimum lease payments for leases concluded for definite lease period are payable as follows:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Less than one year	44,394	75,899
One to five years	40,162	85,544
	84,556	161,443

The Company as a lessor

The Company does not lease (operating lease) part of the building to a third party. The related rental income in 2023/2024 amounted to EUR 0 (2022/2023: EUR 117,287).

Overview of the costs, accumulated depreciation and carrying amount of the leased asset is provided below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Acquisition cost	0	134,358
Accumulated depreciation	0	(116,126)
<i>Thereof depreciation for the period</i>	0	(4,073)
Carrying amount	0	18,232

29. Capital commitments

As at 31 March 2024 the Company has capital commitments for the acquisition of property, plant and equipment of EUR 11,701,524 (31 March 2023: EUR 8,915,408).

30. Contingencies

Litigations

The Company is not involved in any legal proceedings outside of the normal course of business. It is not expected that, as a result of the Company's legal proceedings, there will be a material adverse effect on its financial position, results of operations, or cash flows.

Uncertainties in tax legislation

Many parts of Slovak tax legislation (such as transfer pricing regulation) remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

Other financial commitments

The Company has no other financial commitments as at 31 March 2024 (31 March 2023: none).

31. Information on income and emoluments of members of the statutory bodies of the accounting entity

During the accounting period the Company's statutory bodies did not receive any income for their discharge of functions for the Company (2022/2023: none).

In 2023/2024, there were no guarantees or other collaterals issued or loans provided to the members of the statutory bodies; there were no financial resources or other income used for private purposes and claimed by members of the statutory bodies (2022/2023: none).

32. Related parties

Identity of related parties

The Company has a related party relationship with related companies within Group Tate & Lyle, with its statutory representatives, directors and executive officers. The ultimate controlling party is Tate & Lyle PLC.

Transactions with key management personnel

Key management includes all employees on level manager or higher that form part of management team and who have authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the entity, directly or indirectly. Average number of key management personnel amounted to 25 in 2023/2024 and 25 in 2022/2023.

The compensation paid or payable to key management (which is included within personnel expense in profit or loss) is shown below:

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Salaries and other short-term employee benefits	341,688	282,464
	341,688	282,464

In 2023/2024, the Company also provided key management personnel with car benefit equivalent to EUR 19,456 (in 2022/2023: EUR 21,622) and other non-monetary benefits in the amount of EUR 1,563 (in 2022/2023: EUR 3,865). No other significant payments or benefits were provided to key management personnel.

Transactions with the parent company

The Company had no transactions with its parent company.

Transactions with the ultimate parent company

The Company carried out the following transactions with its ultimate parent company:

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Other services (Note 24)	6,459,507	1,724,267
Total purchases	6,459,507	1,724,267

Liabilities arising from transactions with the ultimate controlling parent company are presented in the following overview:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Trade liabilities (Note 18)	0	179,304
Total liabilities	0	179,304

Other related party transactions

The Company carried out the following transactions with other related parties (companies within the Group):

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Sale of own products and merchandise (Note 21)	100,728,922	122,430,687
Sales discounts (Note 21)	(99,707)	(106,746)
Reinvoicing of staff costs to group (Note 22)	1,607,357	2,184,849
Interest income (Note 26)	18,947	1,942
Total revenues	102 255 519	124,520,732

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
----------------	-----------	-----------

Services (Note 24)	7,301,020	5,331,716
Interest expense (Note 26)	2,100,547	1,281,454
Other operating costs (Note 25)	(42,153)	53,840
Total purchases	9,359,414	6,667,010

<i>In euro</i>	2023/2024	2022/2023
Loans and borrowings provided (repaid) in the period	0	0
Loans and borrowings received (Note 16)	8,190,730	8,001,933
Total other transactions, net	8,190,730	8,001,933

Assets arising from other related party transactions are presented in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Trade receivables (Note 12)	17,631,339	23,052,952
Total trade receivables	17,631,339	23,052,952

Liabilities arising from other related party transactions are presented in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Trade payables (Note 18)	2,330,774	3,809,204
Accruals (Note 18)	70,102	11,862
Advance payments received from agent (Note 18)	1,777,123	1,008,903
Total payables	4,177,999	4,829,969

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Loans and borrowings received including accrued interest (Note 16)	43,836,902	36,602,033
Total loans and borrowings received	43,836,902	36,602,033

33. Financial risk management

Overview

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

- credit risk,
- liquidity risk,
- market risk.

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

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

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

Credit risk

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

Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks and financial institutions as well as credit exposures to traders, including outstanding receivables and negotiated business transactions.

Exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the statement of financial position.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are held in bank with Moody's rating A3. Therefore the Company assumes that these are financial assets with low credit risk for which the 12-months ECLs would be applied. As the amount of ECL will be insignificant, the Company has not accounted for impairment loss to cash and cash equivalents.

Trade receivables

The Company's exposure to credit risk is low, receivables towards third parties are categorized as with minimum risk. Credit risk of loans provided to related parties (note 14) is managed by the Group. The Company considers this credit risk minimal.

The Company has established a credit policy under which each new customer is analysed individually for creditworthiness before the standard payment and delivery terms and conditions are offered. The Company's review includes external ratings, if they are available, financial statements, credit agency information, industry information, etc. Sale limits are established for each customer and reviewed quarterly. Any sales exceeding those limits require approval from the management.

The Company's management assesses creditworthiness of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors. Individual risk limits are set based on internal or external ratings in accordance with general limits set by management. The use of credit limits is regularly controlled. There are no exceeded limits for the reporting period. The management does not expect losses due to default of these counterparties.

The Company sells part of the production based on the commission contract with the sister company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. and to various third parties with historically very low overdue balances, therefore credit risk as such is minimised.

The aging structure of trade receivables is provided in the table below:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Due	27,033,015	35,178,417
Past due	1,065,200	2,028,964
Trade receivables (Note 12)	28,098,215	37,207,380

Maximum credit risk from receivables according to geographical regions as at the reporting date is as follows:

<i>In euro</i>	31 March 2024	31 March 2023
Slovakia	18,909,228	22,108,590
Eurozone countries	8,444,182	14,480,654
Other countries	744,805	618,136
Trade receivables (Note 12)	28,098,215	37,207,380

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses.

If needed, the Company uses overdraft accounts and short-term facilities to finance their operational needs, whereas equity and long-term financing is used to finance its investments. For managing its liquidity, the Company is preparing cash flow forecasts on a regular basis.

The structure of financial liabilities according to contractual maturity is shown in the table below:

31 March 2024

<i>In euro</i>	Note	Carrying amount	Less than 1 year	1 – 5 years	more than 5 years
Trade payables	18	19,508,412	19,508,412	0	0
Other financial liabilities	18	9,432,250	9,432,250	0	0
Lease liabilities	28	0	0	0	0
Loans and borrowings	16	44,400,440	23,400,440	21,000,000	0
		73,371,102	52,371,102	21,000,000	0

31 March 2023

<i>In euro</i>	Note	Carrying amount	Less than 1 year	1 – 5 years	more than 5 years
Trade payables	18	27,859,365	27,859,365	0	0
Other financial liabilities	18	8,539,279	8,539,279	0	0
Lease liabilities	28	0	0	0	0
Loans and borrowings	16	36,602,171	15,602,171	21,000,000	0
		73,000,815	52,000,815	21,000,000	0

Expected maturities do not significantly differ from the contractual maturities.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates and interest rates will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return on risk. This risk is managed by the Company's parent company through monitoring market trends and adjusting production volumes accordingly.

Currency risk

Foreign currency risk arises when future commercial transactions or recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's functional currency.

The Company is exposed to foreign currency risk on cash and purchases that are partially denominated in a currency other than the euro which is the Company's functional currency. Other currencies used in Company's transactions are namely USD, PLN, GBP, BGN and others. The change in value of the euro against other foreign currencies would not have material impact to the Company's profit, as majority of transactions is performed in euro.

Interest rate risk

The Company has a Revolving credit and deposit facility with a group company with a variable interest rate (Note 14). Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated from the amounts withdrawn. Both interest rates are depending on LIBOR therefore change in the exchange rate would not significantly impact the Company's profit.

In the accounting period ended 31 March 2019 the Company has received loan from a group company repayable in 2026. The interest rate is fixed therefore there is no risk that the change of interest rate would impact the Company's profit or loss.

Capital management

The Company defines the capital as its Equity EUR 64,463 thousand (31 March 2023: EUR 61,410 thousand). The Company's policy is to maintain a strong capital base so as to sustain future development of the business. No significant share options are provided to employees or other external parties.

There were no changes in the Company's approach to capital management during the period.

34. Fair values

The fair value of trade and other financial receivables, cash and cash equivalents, trade and other financial payables is estimated as the present value of the future cash flows discounted at market rate of interest at the reporting date and does not significantly differ from their carrying amounts as at 31 March 2024.

35. Events after the end of reporting period

No events that would require adjustments or additional disclosures in the financial statements and in the notes to the financial statements occurred after the end of the reporting period.



Statutory representative



Statutory representative

28.6.2024

Date