





**Duslo, a.s.**  
**Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2023**  
**zostavená podľa Medzinárodných štandardov**  
**pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou**  
**a Správa nezávislého audítora**

**február 2024**



**Individuálna účtovná zvierka Duslo, a.s.  
k 31. decembru 2023  
zostavená v súlade s  
Medzinárodnými štandardmi  
pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii**

Deň zostavenia účtovnej zvierky	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
28.02.2024	 Ing. Petr Bláha podpredseda predstavenstva  Ing. Kvetoslava Trenčianska členka predstavenstva	 Ing. Ingrid Ligačová vedúca Odboru hlavného účtovníka	 Ing. Ingrid Ligačová vedúca Odboru hlavného účtovníka

## Obsah

Výkaz o finančnej situácii.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia.....	2
Výkaz zmien vlastného imania.....	3
Výkaz zmien peňažných tokov.....	4
Poznámky k účtovnej závierke .....	5
1. Všeobecné údaje.....	5
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky .....	5
3. Riadenie finančného rizika .....	20
4. Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia .....	25
5. Oceňovanie reálnou hodnotou .....	27
6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	28
7. Emisné kvóty .....	28
8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky .....	29
9. Zásoby.....	33
10. Dlhodobý hmotný majetok.....	34
10.1 Dlhodobý hmotný majetok - vlastný .....	34
10.2 Dlhodobý majetok – Právo na užívanie (PU) .....	36
11. Investície do nehnuteľností .....	37
12. Nehmotný majetok .....	38
13. Poistenie dlhodobého majetku .....	38
14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch.....	39
15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky.....	39
16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky .....	40
17. Úvery a pôžičky .....	42
18. Rezervy .....	43
19. Vlastné imanie .....	43
20. Výnosy.....	44
21. Mzdové náklady a ostatné náklady spojené so zamestnancami .....	44
22. Služby.....	44
23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy.....	45
24. Finančné náklady a výnosy .....	45
25. Daň z príjmov .....	46
26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti .....	46
27. Transakcie so spriaznenými osobami .....	47

28.	Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	49
29.	Podmienené aktíva.....	51
30.	Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka .....	51

## Výkaz o finančnej situácii

(v tis. EUR)	Poznámka	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Obežné aktíva</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		1 493	581
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		77 298	167 836
Krátkodobé nefinančné pohľadávky		-	-
Pohľadávka z dane z príjmu		438	0
Zásoby		110 848	112 279
		<u>190 077</u>	<u>280 696</u>
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Emisné kvóty		0	0
Hmotný majetok		492 026	491 132
Poskytnuté nevratné zálohy		511	2 687
Právo na užívanie majetku		24 706	17 650
Nehmotný majetok		866	1 011
Investície do nehnuteľností		1 410	1 382
Finančné investície		3 126	3 126
Dlhodobé nefinančné pohľadávky		188	188
		<u>522 833</u>	<u>517 176</u>
<b>Spolu aktíva</b>		<u>712 910</u>	<u>797 872</u>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky		90 836	125 662
Krátkodobé záväzky z leasingu		3 862	3 350
Rezervy		30 899	49279
Rezerva na emisie		0	0
Splatná daň z príjmov		0	16 740
Úvery a pôžičky		117 206	76 996
		<u>242 803</u>	<u>272 027</u>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Dlhodobé záväzky		5 897	5 139
Dlhodobé záväzky z leasingu		21 081	14 434
Rezervy		17 840	17 840
Úvery a pôžičky		0	0
Odložený daňový záväzok		7 615	14 185
		<u>52 433</u>	<u>51 598</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		102 427	102 427
Zákonný rezervný fond		21 398	21 398
Nerozdelený zisk		293 849	350 422
		<u>417 674</u>	<u>474 247</u>
<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>		<u>712 910</u>	<u>797 872</u>

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 51.

## Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31. decembru	
		2023	2022
<b>Tržby</b>	20	540 006	1 024 077
Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktivácia		-1 978	52 079
Spotreba zemného plynu		-215 462	-512 867
Spotreba materiálu a energie		-141 657	-164 850
Náklady na predaný tovar a materiál		-50 418	-54 246
Mzdové náklady	21	-58 710	-71 945
Ostatné náklady spojené so zamestnancami	21	-134	-128
Odpisy	10,11,12	-51 927	-51 011
Služby	22	-45 143	-53 548
Tvorba (-) / Rozpustenie (+) opravnej položky k:			
- pohľadávkam a zásobám	8,9	-1 529	-6 839
- dlhodobému majetku	10	145	1 892
Ostatné prevádzkové výnosy	23	6 391	14 638
Ostatné prevádzkové náklady	23	-9 766	-52 612
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>-570 188</b>	<b>-899 437</b>
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok</b>		<b>-30 182</b>	<b>124 640</b>
Finančné výnosy	24	709	953
Finančné náklady	24	-3 361	-1 964
<b>Finančné náklady, netto</b>		<b>-2 652</b>	<b>-1 011</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>-32 834</b>	<b>123 629</b>
Daň z príjmov	25	6 261	-15 843
<b>Hospodársky výsledok bežného obdobia (HV)</b>		<b>-26 573</b>	<b>107 786</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>-26 573</b>	<b>107 786</b>

Túto závierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 51.

## Výkaz zmien vlastného imania

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
<b>K 1. januáru 2022</b>	<b>102 427</b>	<b>21 398</b>	<b>242 636</b>	<b>366 461</b>
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	107 786	107 786
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>102 427</b>	<b>21 398</b>	<b>350 422</b>	<b>474 247</b>
Dividenda jedinému akcionárovi	-	-	-30 000	-30 000
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	-26 573	-26 573
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>102 427</b>	<b>21 398</b>	<b>293 849</b>	<b>417 674</b>

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 51.

## Výkaz zmien peňažných tokov

(v tis. EUR)	Poznámka	Rok končiaci k 31.decembru	
		2023	2022
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>31 657</b>	<b>162 171</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></b>			
Nákup finančných investícií		-1	
Nákup dlhodobého majetku		-38 542	-36 875
Prijaté úroky	24	314	125
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		1 329	3 777
Prijaté dividendy		300	250
Poskytnuté pôžičky spriazneným stranám		-403	-295
Splátky z poskytnutých pôžičiek spriaznených strán		532	292
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-36 470</b>	<b>-32 726</b>
<b><u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u></b>			
Čerpanie úverov a pôžičiek	17	556 547	201 911
Splátky úverov a pôžičiek	17	-516 465	-327 915
Vyplatené dividendy		-30 000	
Úhrada ostatných záväzkov		-4 008	-2 865
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>6 074</b>	<b>-128 869</b>
Kurzové zisky (+) / straty (-)		-350	-100
<b>Čisté peňažné toky</b>		<b>911</b>	<b>476</b>
<b>Čistý prírastok/úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na začiatku obdobia	6	581	105
Kurzové zisky (+) / straty (-)		-	-
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>6</b>	<b>1 492</b>	<b>581</b>

Túto zvierku je potrebné čítať spolu s Poznámkami uvedenými na stranách 5 – 51

## Poznámky k účtovnej závierke

### 1. Všeobecné údaje

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou Úniou („EÚ“) za rok končiaci 31. decembra 2023 za spoločnosť Duslo, a.s. (ďalej ako „Spoločnosť“ alebo „Duslo“).

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

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 1. júna 2023 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

#### **Hlavný predmet činnosti**

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

#### **Sídlo a miesto podnikania**

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

### 2. Výhodiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

#### 2.1 Spôsob a dôvod zostavenia účtovnej závierky

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

Spoločnosť zostavila túto účtovnú závierku podľa požiadaviek § 17a), ods. 2, Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“), ako riadnu individuálnu účtovnú závierku za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023. Slovenský Zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2023 podľa IFRS-EÚ.

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

Rok 2023 bol pre Spoločnosť mimoriadne zložitým obdobím, či už z pohľadu externého prostredia, ako aj z pohľadu interných vplyvov. V rámci pretrvávajúcej volatility cien vstupných surovín, došlo v prvom

štvrtroku k relatívne prudkému poklesu ceny zemného plynu, čo následne vyvolalo aj pokles realizačných cien hnojív a technických produktov na európskom trhu. Novým fenoménom, ktorý taktiež výrazným spôsobom ovplyvnil európsky trh bol dovoz hnojív z tretích krajín, ktoré majú prístup k lacnejším surovinám a energiám.

Negatívny vplyv na hospodárenie Spoločnosti malo mimoriadne odstavenie výrobné čpavku a pridružených výrob koncom januára 2023 z dôvodu poruchy na výrobnom zariadení, pričom k opätovnému nábehu výroby došlo až 21. februára 2023, po vykonaní dočasnej opravy zariadenia. K trvalej oprave spomínaného zariadenia došlo však až v letných mesiacoch, kedy zariadenie bolo mimo prevádzky od 3.8. do 6.10.2023, čo malo za následok značný výpadok tržieb a objemov výroby. Spoločnosť si v rámci poistenia strojov a elektroniky uplatnila náklady na opravu zariadenia a ušlý zisk, avšak ku dňu zostavenia účtovnej závierky nedošlo ku komplexnému ukončeniu šetrenia poisťnej udalosti zo strany poisťovateľa, preto Spoločnosť neúčtovala o tejto pohľadávke. Spoločnosť očakáva poisťné plnenie z nedoriešenej časti poisťnej udalosti v odhadovanej výške cca 26 mil. EUR.

Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky vedenie Spoločnosti posúdilo potenciálny vývoj týchto okolností a ich očakávaný dopad na kľúčové indikátory výkonnosti Spoločnosti, ako aj na jej finančnú pozíciu a prevádzkové výsledky a usúdilo, že tieto okolnosti nenaznačujú významné pochybnosti o schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti. Spoločnosť k 31.12.2023 vykazuje negatívny pracovný kapitál, avšak má dostatok nevyužívaných prevádzkových liniek na pokrytie prevádzkových potrieb (Poznámka 17). Všetky prevádzkové linky Spoločnosť každoročne prolonguje na ďalšie obdobie.

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

Nové štandardy, interpretácie a doplnenia k zverejneným štandardom, ktoré boli prijaté EÚ, ktoré ešte nie sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky. Spoločnosť tieto štandardy plánuje uplatniť po nadobudnutí ich účinnosti.

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

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 dodávateľa využívajú výhody skorších platobných podmienok v porovnaní s príslušným dátumom splatnosti faktúry.

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

### 2.3 Ročné vylepšenia IFRS štandardov

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

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

Dátum účinnosti bol odložený na neurčito. Voliteľné použitie v účtovnej závierke podľa IFRS v plnom rozsahu je možné.

Európska komisia sa rozhodla odložiť prijatie na neurčito, nie je pravdepodobné, že by Európska Únia prijala doplnenia v blízkej budúcnosti.

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.

Kvantitatívny dopad prijatia doplnení sa však môže posúdiť iba v roku, kedy sa doplnenia prvýkrát aplikujú, nakoľko tento dopad bude závisieť od prevodu majetku alebo podniku do pridruženého podniku alebo spoločného podniku, ktorý sa uskutočnil v danom účtovnom období.

- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné a neobežné**

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

- **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Neobežné záväzky s kovenantmi**

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

Špecifické prechodné ustanovenia sa uplatňujú pre spoločnosti, ktoré skoršie aplikovali predchádzajúce doplnenia, ktoré nenadobudli účinnosť v roku 2020.

Podľa existujúcich požiadaviek IAS 1, spoločnosti klasifikujú záväzky ako obežné, ak nemajú bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie aspoň o 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Dodatky, ako boli vydané v roku 2020, odstránili požiadavku, aby právo bolo bezpodmienečné, a namiesto toho vyžadujú, aby právo na odloženie vyrovnania existovalo k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a malo opodstatnenie (klasifikácia záväzkov nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či spoločnosť uplatní svoje právo na odloženie vyrovnania alebo sa rozhodne pre predčasné vyrovnanie).

Doplnenia, ktoré boli vydané v roku 2022, ďalej objasňujú, že keď právo na odloženie vyrovnania podlieha tomu, že spoločnosť splní podmienky (kovenanty) špecifikované v úverovej zmluve, iba kovenanty, ktoré spoločnosť musí splniť k dátumu alebo pred dátumom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, majú vplyv na klasifikáciu záväzkov ako obežné alebo neobežné. Kovenanty, ktoré spoločnosť musí splniť po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov k tomuto dátumu. Avšak doplnenia vyžadujú, aby spoločnosti zverejnili informácie

o týchto budúcich kovenantoch, aby pomohli používateľom porozumieť riziku, že tieto záväzky sa môžu stať splatnými do 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Doplnenia tiež objasňujú, ako spoločnosť klasifikuje záväzky, ktoré sa môžu vyrovnat' vlastnými akciami (napríklad konvertibilným dlhom).

Spoločnosť plánuje aplikovať doplnenia od 1. januára 2024. Spoločnosť očakáva, že doplnenia pri ich prvej aplikácii budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- **Doplnenia k IFRS 16 Lízingy, Záväzky z lízingu pri predaji a spätnom lízingu**

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

Doplnenia k IFRS 16 Lízingy 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 „restatovali“ 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 transakciách predaja a spätnom lízingu.

Spoločnosť plánuje aplikovať doplnenia od 1. januára 2024. Spoločnosť očakáva, že doplnenia pri ich prvej aplikácii budú mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, pretože Spoločnosť odúčtuje aktívum a zaúčtuje aktívum z práva k užívaniu ocenené proporčne v pomere pôvodnej zostatkovej ceny aktíva. Spoločnosť teda vykazuje iba čiastku akýchkoľvek ziskov alebo strát, ktoré sa vzťahujú k právam prevedeným na kupujúceho-prenajímateľa.

- **Zmeny a doplnenia IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: nedostatočná vymeniteľnosť**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2025 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

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 plánuje aplikovať doplnenia od 1. januára 2025. Spoločnosť očakáva, že doplnenia pri ich prvej aplikácii budú mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti

## 2.4 Prepočet cudzích mien

### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

## 2.5 Finančný majetok

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

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

Poskytnuté pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Spoločnosť poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Poskytnuté pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou prípadu, keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú poskytnuté pôžičky a pohľadávky klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky. Posúdenie pohľadávok z obchodného styku na pokles hodnoty je opísané v Poznámke 2.7.

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

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

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

## 2.6 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu peňažných tokov

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú vo výkaze peňažných tokov peňažnú hotovosť a neterminované vklady v bankách. (Poznámka 6).

Viazané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nie sú pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov považované za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

## 2.7 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok pohľadávky. Významné

finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Suma opravnej položky sa vykazuje v súhrnnom výkaze ziskov a strát v prevádzkových nákladoch (Poznámka 8).

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

## 2.8 Zásoby

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

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

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

## 2.9 Finančné investície

### (i) Dcérske spoločnosti

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

Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

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

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

## 2.10 Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

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

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania
Budovy, stavby	20 – 55 rokov	Lineárna
Samostatný hnutelný majetok:		
- Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 25 rokov	Lineárna
- Dopravné prostriedky	4 - 15 rokov	Lineárna
- Drobný dlhodobý hmotný majetok	2 roky	Lineárna
- Ostatný dlhodobý majetok	rôzna	Lineárna / Spotrebná norma

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

Konečná zostatková hodnota majetku predstavuje predpokladanú sumu, ktorú by Spoločnosť získala pri predaji majetku, očistenú o náklady na predaj majetku za predpokladu a podmienok, že by bol tento majetok na konci svojej očakávanej životnosti. Konečná zostatková hodnota majetku je nula, ak Spoločnosť očakáva využívanie majetku do konca jeho predpokladanej ekonomickej životnosti. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa zostatková hodnota a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje a ak je to potrebné, upravuje.

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

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

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

## 2.11 Investície do nehnuteľností

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

## 2.12 Leasing majetku

Spoločnosť pred nadobudnutím účinnosti IFRS 16 klasifikovala leasingy majetku ako operatívny alebo finančný leasing podľa posúdenia, či leasingom boli prenesené všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva.

### 2.12.1 Účtovanie u nájomcu

Spoločnosť od 1. januára 2019 leasingy vykazuje na samostatnom riadku, ako *Právo na užívanie majetku* a príslušný záväzok, ako *Dlhodobé záväzky z leasingu* a *Krátkodobé záväzky z leasingu* k dátumu, keď je prenájatý majetok Spoločnosti k dispozícii na použitie.

Výnimkou je leasing majetku s nízkou hodnotou a krátkodobé leasingy, kedy splátky súvisiace s týmito leasingami sú vykazované rovnomerne v nákladoch počas doby leasingu.

Za krátkodobý prenájom sa považuje nájom s dobou nájmu 12 mesiacov alebo kratšou. Majetok s nízkou hodnotou znamená majetok, ktorého hodnota v čase keď je nový, nepresahuje 5 000 EUR.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude uplatňovať IFRS 16 na žiadny nájom nehmotného majetku, nájomné sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Leasingový záväzok sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote budúcich leasingových splátok a následne sa zvyšuje o úrokové náklady a znižuje o splátky nájomného. Najatý majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene a následne v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Majetok s právom na užívanie sa odpisuje počas doby použiteľnosti, respektíve doby prenájmu, podľa toho, ktorá je kratšia.

Spoločnosť v súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 16 sa rozhodla použiť pre všetky leasingy dlhodobého hmotného majetku modifikovaný retrospektívny prístup.

Leasingové záväzky v súvislosti s prenájomom, ktorý bol predtým podľa IAS 17 klasifikovaný ako „operatívny leasing“ boli ocenené súčasnou hodnotou zostávajúcich splátok z leasingu, diskontovaných prírastkovou úrokovou sadzbou od 1. januára 2019. Majetok s právom na užívanie bol ocenený sumou rovnajúcou sa záväzku z leasingu, upravený o sumu všetkých predplatených alebo časovo rozlíšených leasingových splátok týkajúcich sa tohto leasingu vykázaných v súvahe k 31. decembru 2018.

Porovnateľné informácie za predchádzajúce účtovné obdobie neboli v súlade s prechodnými ustanoveniami štandardu upravené.

Pri prvotnej aplikácii IFRS 16 Spoločnosť použila nasledujúce zjednodušenia:

- spofahnutie sa na predchádzajúce posúdenia, či uzavreté zmluvy obsahujú leasing,
- účtovanie operatívnych leasingov so zostatkovou dobou prenájmu kratšou ako jeden rok k 1. januáru 2019 ako krátkodobé nájomy,
- vyúčtovanie počiatočných priamych nákladov z ocenenia majetku s právom na užívanie pri prvotnej aplikácii
- použitie spätného pohľadu pri určovaní doby prenájmu, ak zmluva obsahuje možnosti predĺženia alebo ukončenia.

Pre účely zostavenie Výkazu peňažných tokov Spoločnosť klasifikovala:

- platby za splátky istiny leasingových záväzkov ako peňažné toky z finančných činností,
- platby za úrokovú časť leasingových splátok ako peňažné toky z finančných činností.
- platby za leasingy s nízkou hodnotou, krátkodobé leasingy a variabilné leasingové splátky nezahrnuté do ocenenia leasingového záväzku ako peňažné toky z prevádzkových činností.

### 2.12.2 Účtovanie u prenajímateľa

Účtovné zásady, ktoré sa vzťahujú na Spoločnosť ako prenajímateľa, sa podstatne nelíšia od predchádzajúcich pravidiel a Spoločnosť nie je povinná vykonať žiadne zmeny vzhľadom na aplikáciu IFRS 16.

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

## 2.13 Dlhodobý nehmotný majetok

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

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

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

## 2.14 Emisné kvóty

Spoločnosť k 1. januáru 2021 zjednotila účtovnú politiku týkajúcu sa vykazovania emisných kvót so Skupinovou účtovnou politikou pre účely konsolidácie. Spoločnosť od roku 2021 účtuje o emisných kvótach ako o dlhodobom nehmotnom majetku. Pred rokom 2021 o nich účtovala ako o krátkodobom majetku.

Dôvodom je konzistentnosť účtovných informácií a poskytnutie komfortu užívateľovi pri použití účtovnej závierky Spoločnosti v súvislosti s konsolidovanými výkazmi Skupiny.

Emisné kvóty predstavujú dlhodobý nehmotný majetok, ktorý sa prvotne vykáže ku dňu pripísania emisných kvót na účet, ktorý spravuje ICZ Slovakia, a.s.. Emisné kvóty pridelované zdarma sú vykazované v nulovom ocenení, t. j. metódou čistého záväzku. Nakúpené emisné kvóty sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v obstarávacej cene. Pri následnom vykázaní sa používa metóda obstarávacích cien.

V prípade, že Spoločnosť vlastní ku koncu účtovného obdobia nakúpené emisie ocenené obstarávacou cenou, rezerva alebo jej časť je tvorená vo výške účtovného ocenenia týchto emisíí.

## 2.15 REACH

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

## 2.16 Dotácie vzťahujúce sa na majetok

Štátna dotácia sa vykáže, vrátane nepeňažných dotácií v reálnej hodnote, ak existuje primeraná istota, že Spoločnosť bude plniť podmienky čerpania dotácie a dotácia bude obdržaná. Dotácia sa vykáže na systematickom základe ako výnos v období, v ktorom je nutné ho priradiť k príslušným nákladom, ktoré má kompenzovať. Štátna dotácia prislúchajúca k aktívam, vrátane nepeňažných dotácií v ich reálnej hodnote sú vykázané v súvahe odpočítaním dotácie pri stanovení účtovnej hodnoty majetku. Dotácie na prevádzkové náklady sú vykázané ako súčasť výsledku hospodárenia.

Dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty, alebo štátna dotácia poskytnutá s cieľom okamžitej finančnej pomoci Spoločnosti bez budúcich súvisiacich nákladov, sa vykáže vo výsledku hospodárenia v období, v ktorom sa stala pohľadávkou.

## 2.17 Pokles hodnoty finančných aktív

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

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

Podľa IFRS 9 sa opravné položky majú vypočítať nasledovnými postupmi:

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

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

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného zaúčtovania a pri výpočte ECL, Spoločnosť používa primerané a podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

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

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

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

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

#### Meranie ECL

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

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

Straty zo zníženia hodnoty súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia.

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

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

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

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

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

## **2.18 Základné imanie**

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

## **2.19 Zákonný rezervný fond**

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

## **2.20 Ostatný komplexný výsledok hospodárenia**

Do ostatného komplexného výsledku Spoločnosť účtuje zmeny prebytku z precenenia programov so stanovenými požitkami. V nasledujúcich obdobiach nedochádza k preklasifikovaniu týchto položiek do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť zverejňuje sumu dane z príjmov vzťahujúcu sa na jednotlivé položky komplexného výsledku priamo v komplexnom výkaze ziskov a strát a vo výkaze zmien vo vlastnom imaní. Ostatný komplexný výsledok nemôže byť vyplatený ako dividenda.

## **2.21 Výplata dividend**

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

## **2.22 Úvery a pôžičky**

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

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

## 2.23 Zamestnanecké požitky

### (i) Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

### (ii) Dlhodobé zamestnanecké požitky

#### *Dôchodkový program*

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

Pri programoch so stanovenými príspevkami Spoločnosť uhradza fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku záväzku zaplatiť príspevok do výkazu komplexného výsledku hospodárenia v časovej a vecnej súvislosti s dobou odpracovanou zamestnancom. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré Spoločnosť platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov a o dobrovoľné doplnkové dôchodkové sporenie platené doplnkovým dôchodkovým spoločnosťami, ktoré na seba preberajú zodpovednosť za budúcu výšku vyplácaných dôchodkov. Spoločnosť nemá zákonnú ani inú (implicitnú) povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení všetkým zamestnancom za ich odpracovaný čas v bežnom a minulých obdobiach.

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

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

Náklady minulej služby sú vykázané okamžite vo výsledku hospodárenia.

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

	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Priemerný počet zamestnancov	1970	1955
Miera ukončenia (% zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer so Spoločnosťou pred odchodom do dôchodku)	4,00 %	4,25 %
Predpokladané zvýšenie miezd	3,0 %	3,0 %
Diskontná miera	3,175 %	3,697 %
Dlhodobá inflácia	3 – 9 %	2 – 8 %

#### *Odmeny pri pracovných a životných jubileách*

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

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

Počet odpracovaných rokov	2023	2022
10	110 EUR	110 EUR
15	150 EUR	150 EUR
20	200 EUR	200 EUR
25	250 EUR	250 EUR
30	300 EUR	300 EUR
35	350 EUR	350 EUR
40	400 EUR	400 EUR
45	450 EUR	450 EUR

Odmena pri životnom jubileu, ak zamestnanec dosiahne vek 50 rokov resp. 60 rokov, predstavuje 250 EUR (v r. 2022 to bolo 250 EUR)

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

(iii) Požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania

Požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania sú splatné keď Spoločnosť ukončí pracovný pomer pred dátumom normálneho odchodu do dôchodku, alebo kedykoľvek, keď zamestnanec dobrovoľne súhlasí s ukončením pracovného pomeru výmenou za tieto požitky. Spoločnosť vykáže požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania v skorší z nasledujúcich dátumov: (a) keď už nemôže stiahnuť ponuku týchto požitkov, alebo (b) keď vykáže náklady na reštrukturalizáciu podľa IAS 37 a tieto zahŕňajú aj úhradu požitkov vyplývajúcich z ukončenia zamestnania. Požitky splatné viac ako 12 mesiacov po konci účtovného obdobia sú diskontované na súčasnú hodnotu.

## 2.24 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

## 2.25 Rezervy

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

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

## 2.26 Vykazovanie výnosov

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

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

#### *Predaj vlastných výrobkov, materiálu a tovaru*

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

#### *Poskytovanie služieb*

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

#### *Výnosové úroky*

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

#### *Výnosy z dividend a podielov na zisku*

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

### **2.27 Finančné deriváty**

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

### **2.28 Kompenzovanie finančného aktíva a finančného záväzku**

Finančné aktívum a finančný záväzok sa kompenzujú a vo výkaze finančnej pozície sa vyazuje čistá hodnota vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť:

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

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

### **2.29 Daň z príjmov**

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

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

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

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

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

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

### 2.30 Záväzky z poskytnutých záruk

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

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

### 2.31 Daňová úľava

V súvislosti s investičnou akciou „Čpavok 4“, v celkovej výške investičných nákladov 310 mil. EUR, podalo Duslo, a.s. dňa 5.5.2014 na Ministerstvo hospodárstva SR, podľa §9 zákona č. 561/2007 Z. z. o investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov, investičný zámer: „Rozšírenie a modernizácia výroby čpavku v spoločnosti Duslo, a.s. – Čpavok 4“. Dňa 27. 6. 2014 Ministerstvo hospodárstva SR vydalo Rozhodnutie o schválení investičnej pomoci na realizáciu uvedeného investičného zámeru v maximálnej nominálnej výške 58 560 tis. EUR formou úľavy na dani z príjmu. Tento investičný zámer podliehal schvaľovaniu Európskou komisiou, za účelom posúdenia zlučiteľnosti navrhovanej investičnej pomoci s vnútorným trhom EÚ. Dňa 6.1.2015 Európska komisia rozhodla, že investičná pomoc je zlučiteľná s vnútorným trhom EÚ. Následne, dňa 16.2.2015 bolo Spoločnosti doručené oznámenie z Ministerstva hospodárstva SR o zlučiteľnosti investičnej pomoci s vnútorným trhom EÚ. Investičná pomoc sa poskytne vo forme daňovej úľavy v období desiatich rokov, počnúc zdaňovacím obdobím roku 2017. V zmysle § 52zsl a § 52zss Zákona o dani z príjmov bolo čerpanie daňovej úľavy pre Spoločnosť predĺžené o 6 rokov z dôvodu Covidu a energetickej krízy. Spoločnosť netvorila odloženú daňovú pohľadávku k daňovej úľave, nakoľko si nie je istá či daňovú úľavu bude môcť uplatniť.

#### Tabuľka uplatnenia si úľavy na dani z príjmu:

Rok	Hodnota v tis. EUR
2017	1 034
2018	-
2019	-
2020	-
2021	291
2022	18 882
2023	- (Poznámka 25)

### 3. Riadenie finančného rizika

#### 3.1 Faktory finančného rizika

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

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

##### (i) Úverové / kreditné riziko

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky – dlhodobé (Poznámka 8)	189	189
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po opravných položkách – krátkodobé (Poznámka 8)	59 871	143 089
Peňažné prostriedky a ekvivalenty (Poznámka 6)	1 493	581
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>61 553</b>	<b>144 629</b>

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

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

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

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

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

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

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

- *ostatní zákazníci*

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

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

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

K3 - dostatočný úverový rating – ostatné krajiny

Vzhľadom na charakter výroby a predaja a s prihliadnutím na sezónnosť v danom odvetví Spoločnosť nemá stanovené úverové limity na jednotlivých zákazníkov.

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Pohľadávky voči spriazneným osobám-bez pôžičiek (Poznámka 8 a 27)	36 530	112 819
z toho: GreenChem Holding BV	11 546	32 487
NAVOS, a.s.	6 565	4 127
IKR Agrár	4 743	26 445
ACHP Levice a.s.	2 484	20 711
LAT Nitrogen Austria GmbH	2 332	0
Agropodnik a.s. Trnava	1 901	8 037
Duslo Energy.	1 722	876
Fert-Tradero Srl	1 389	4 415
ZZN Pelhřimov a. s.	1 359	3 843
LAT Nitrogen Ottmarsheim S.A.S.	651	0
Tajba, a.s	573	6 062
Cerea, a.s.	465	627
Ostatné	800	376

(ii) *Trhové riziko*

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

a) *Kurzové riziko*

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

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

*Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na kurzové riziko pre vybrané meny*

Ak by CZK oslabil (posilnil) voči EUR o 10 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2023 nižší (vyšší) o 9 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia záväzkov a pohľadávok. Ak by CZK oslabil (posilnil) voči EUR o 10 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2022 nižší (vyšší) o 990 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia záväzkov a pohľadávok.

Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2023 nižší (vyšší) o 197 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok a peňažných prostriedkov. Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15 % a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2022 nižší (vyšší) o 278 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok a peňažných prostriedkov.

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

*b) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky*

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

Nákladové úroky Spoločnosti a peňažné toky z finančnej činnosti v roku 2023 záviseli od zmien trhových úrokových sadzieb. Historicky sú totiž úvery Spoločnosti úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. V dôsledku toho pri väčšine existujúcich úverov dochádzalo k fluktuácii výšky úrokov (Poznámka 17).

*Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na riziko zmeny úrokovej sadzby*

Ak by bola pohyblivá úroková sadzba na úvery vyššia (nižšia) o 100 bázických bodov, a ostatné premenné by zostali nezmenené, hospodársky výsledok pred zdanením za rok končiaci k 31. decembru 2023 by bol nižší (vyšší) o 1 171 tis. EUR (k 31. decembru 2022 o 770 tis. EUR), najmä z dôvodu vyšších (nižších) nákladových úrokov na úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou.

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

*(iii) Riziko likvidity*

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

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

Gestorom spracovania finančného plánu v Spoločnosti je Finančný úsek, ktorý ho pripravuje v spolupráci s vnútropodnikovými útvarmi. Finančný plán je predkladaný na prerokovanie Rade vedenia a Predstavenstvu a následne je predkladaný na schválenie jedinému akcionárovi. Súčasťou finančného plánu je aj mesačný prehľad finančných tokov zostavený nepriamou metódou. Analýza prehľadu finančných tokov nepriamou metódou sa pravidelne mesačne predkladaná na Radu vedenia. Analýza porovnáva bežný rok oproti plánu a skutočností predchádzajúceho roku.

Finančný úsek operatívne pripravuje simuláciu peňažných tokov na najbližších 15-30 dní, čím dokáže odhaliť prípadný nedostatok likvidity a vytvára priestor prijať nápravné opatrenia, prípadne nedostatok

likvidity vykryť čerpaním voľných úverových liniek. Využitím krátkodobého tranžového financovania a využitím kontokorentných úverov Spoločnosť zabezpečuje dostatok optimálnej hotovosti.

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

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>K 31.decembru 2022</b>					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	76 990	0	-	-	76 990
Bankové úvery – úrok *	135	0	-	-	135
Pôžičky	0	-	-	-	0
Úroky z pôžičiek*	0	-	-	-	0
Závázky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	129 012	-	-	-	129 012
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>206 002</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>206 002</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-	-
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>206 002</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 002</b>
<b>K 31.decembru 2023</b>					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	117 072	0	-	-	117 072
Bankové úvery – úrok *	252	0	-	-	252
Pôžičky	0	-	-	-	0
Úroky z pôžičiek*	0	-	-	-	0
Závázky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	94 698	-	-	-	94 698
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<i>211 770</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>211 770</i>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-	-
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>211 770</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211 770</b>

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

Vzhľadom na skutočnosť, že všetky prevádzkové bankové úvery Spoločnosti boli splatné v roku 2023, Spoločnosť oslovila financujúce banky s požiadavkou refinancovania týchto úverových zdrojov. Výška a splatnosť nových úverových zdrojov bude závisieť od prevádzkových a investičných potrieb Spoločnosti.

#### (iv) Cenové riziko

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

### 3.2 Riadenie kapitálu

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

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

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

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond, ktorý slúži na krytie prípadných strát alebo na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia. K 31. decembru 2023 bola výška rezervného fondu 21 398 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 21 398 tis. EUR). Zákonný rezervný fond nemôže byť distribuovaný ako dividenda.

Duslo je viazané na základe úverových zmlúv dodržiavať finančný ukazovateľ pomeru vlastného imania k súčtu vlastného imania a záväzkov. Ku koncu účtovného obdobia 2023 bol uvedený ukazovateľ splnený.

### 3.3 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov

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

(v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		Suma netto
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
<b>K 31. decembru 2022</b>						
Pohľadávky - krátkodobé	144 155	-	144 155	-6 487	-	137 668
<b>Spolu</b>	<b>144 155</b>	<b>-</b>	<b>144 155</b>	<b>-6 487</b>	<b>-</b>	<b>137 668</b>
<b>K 31. decembru 2023</b>						
Pohľadávky - krátkodobé	60 102	-	60 102	-12 630	-	47 472
<b>Spolu</b>	<b>60 102</b>	<b>-</b>	<b>60 102</b>	<b>-12 630</b>	<b>-</b>	<b>47 472</b>

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

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Pohľadávky spôsobilé na započítanie	60 102	144 155
Ostatné finančné pohľadávky	-	-
Iné nefinančné pohľadávky	17 428	24 747
Opravná položka	-231	-1 066
<b>Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu (Poznámka 8)</b>	<b>77 299</b>	<b>167 836</b>

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

v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		Suma netto
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
<b>K 31.decembru 2022</b>						
Závazky	6 487	-	6 487	-6 487	-	-
<b>Spolu</b>	<b>6 487</b>	<b>-</b>	<b>6 487</b>	<b>-6 487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31.decembru 2023</b>						
Závazky	12 630	-	12 630	-12 630	-	-
<b>Spolu</b>	<b>12 630</b>	<b>-</b>	<b>12 630</b>	<b>-12 630</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Závazky spôsobilé na započítanie	12 630	6 487
Ostatné finančné záväzky	73 638	104 925
Nefinančné záväzky	8 430	17 599
<b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu (Poznámka 16)</b>	<b>94 698</b>	<b>129 011</b>

#### 4. Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia

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

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

(i) *Rezerva na uzatvorenie skládky nebezpečných odpadov (Poznámka 18)*

Od 1. januára 2012 nadobudol účinnosť zákon č. 409/2011 Z. z. o environmentálnych záťažiach. Do databázy prioritných identifikovaných environmentálnych záťaží je zaradená aj skládka RSTO. Podľa uvedeného zákona u skládok, ktoré boli prevádzkované v súlade s platnými povoleniami, nebude povinnou osobou zodpovednou za sanáciu skládky súčasný vlastník, ale povinnou (zodpovednou) osobou bude štát prostredníctvom príslušného ministerstva. Z toho vyplýva, že Spoločnosť nebude povinná v zmysle zákona o environmentálnych záťažiach zabezpečovať a financovať sanáciu skládky. Dané sa vzťahuje aj na iné identifikované environmentálne záťaže v prípade, že Spoločnosť prevádzkovala svoje prevádzky v súlade s platnými povoleniami.

Uznesením Vlády SR č. 124 z 27.3.2019 vláda SR schválila návrh MŽP SR a poverila MŽP SR, ako príslušné ministerstvo na úseku environmentálnej záťaže. Podľa § 3 ods.2 a 3 Zákona o environmentálnych záťažiach č. 409/2011 prešla na MŽP SR povinnosť zabezpečiť vypracovanie

a realizáciu plánu prác na odstránenie environmentálnej záťaže a to do 27.3.2020. Do 31.12.2023 si MŽP SR túto povinnosť nespĺnilo.

Spoločnosť od 16.07.2009 na skládke RSTO neukladá odpad . Na to, aby prevádzkovateľ skládky mohol túto skládku uzatvoriť, vykonať jej rekultiváciu a následne monitorovať, musí mu byť najskôr udelený súhlas na uzavretie skládky odpadov, vykonanie jej rekultivácie a jej následné monitorovanie podľa §3 ods.3 písm. c) piateho bodu Zákona o IPKZ ŽP, ktorý je súčasťou integrovaného povovoľovania.

V zmysle zákona o IPKZ ŽP si Spoločnosť do 31.10.2018 splnila povinnosť a predložila Žiadosť o vydanie povolenia na uzatvorenie skládky. Uvedené konanie o vydanie súhlasu na uzatvorenie a rekultiváciu skládky odpadov je v súčasnosti prerušené do 18.06.2024.

Hoci predchádzajúce rokovania s pracovníkmi MŽP v minulých rokoch podporovali názor Spoločnosti, že pokiaľ MŽP uskutoční na RSTO odstránenie environmentálnej záťaže podľa zákona č. 409/2011 Z. z. je obvyklé, že zároveň vykoná v rámci tohto odstránenia environmentálnej záťaže aj uzatvorenie a rekultiváciu RSTO podľa zákona o odpadoch resp. zákona o IPKZ. Z posledných rokovaní so zástupcami MŽP vyplynulo, že napriek tomu, že MŽP stále nepredložilo Plán prác odstránenia environmentálnej záťaže, je Duslo povinné, po vydaní súhlasu na uzatvorenie a rekultiváciu skládky odpadov Inšpekciou ŽP, splniť si svoju zákonnú povinnosť uzatvoriť a rekultivovať skládku odpadov, bez ohľadu na skutočnosť či MŽP splnilo svoju povinnosť ako povinná osoba vo vzťahu k environmentálnej záťaži alebo ostalo naďalej nečinné.

Výška rezervy na uzatvorenie a rekultiváciu skládky bola prehodnotená k 31.12.2023 na základe nového, aktuálneho projektu, vypracovaného expertnou spoločnosťou a predstavuje najlepší odhad súčasnej hodnoty budúceho úbytku finančných prostriedkov, ktoré bude musieť Spoločnosť v súvislosti s uzatvorením a rekultiváciou skládky vynaložiť.

Podstatnú zmenu v súvislosti s výdavkami na odstránenie environmentálnej záťaže, pre vlastníkov pozemkov, na ktorých sa nachádzajú environmentálne záťaže, priniesol s účinnosťou od 1.júna 2022 aj Zákon č. 490/2021 Z.z., ktorým sa dopĺňa zákon č. 409/2011 Z. z. o niektorých opatreniach na úseku environmentálnej záťaže a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 49/2018 Z. z. a ktorým sa dopĺňa zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 145/1995 Z. z. o správnych poplatkoch v znení neskorších predpisov. V dôsledku novely mali vlastníci pozemkov, na ktorých sa nachádza environmentálna záťaž, znášať finančnú zodpovednosť za jej odstránenie.

Ustanovenie § 9a ods. 5 Zákona o EZ ustanovuje, že ak štát uskutoční z verejných prostriedkov sanáciu environmentálnej záťaže, ktorá sa nachádza na nehnuteľnosti, ktorej vlastníkom alebo správcom nie je štát (ďalej len „sanovaná nehnuteľnosť“), je povinný požadovať od vlastníka sanovanej nehnuteľnosti náhradu finančných prostriedkov vynaložených na vykonanie sanácie environmentálnej záťaže (ďalej len „finančná náhrada“). Alternatívou finančnej náhrady malo byť uzatvorenie záložnej zmluvy na sanovanú nehnuteľnosť na dobu 30 rokov. Uvedený zákon bol prezidentkou SR predložený na konanie o súlade právnych predpisov .

Zákon č. 409/2011 Z. z. o niektorých opatreniach na úseku environmentálnej záťaže a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon o EZ“), bol v decembri 2023 novelizovaný zákonom č. 533/2023 Z. z. Uvedenou novelou bola zrušená povinnosť vlastníka nahradiť štátu finančné prostriedky, ktoré štát vynaloží na sanáciu environmentálnej záťaže.

Táto Novela bola národnou radou prijatá dňa 22.12.2023 v skrátanom legislatívnom konaní a účinnosť nadobudla dňa 01.01.2024.

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

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

(iii)

(iii) Rezerva na súdny spor (Poznámka 18)

Spoločnosť tvorila v roku 2022 rezervu na súdny spor za porušenie patentových práv z roku 1997, kde Spoločnosť bola v postavení žalovaného v druhom rade. Na základe rozsudku prvostupňového súdu bola Spoločnosť povinná zaplatiť istinu a úroky z omeškania z titulu náhrady škody. Spoločnosť sa voči rozsudku odvolala. Odvolací súd zrušil rozhodnutie prvostupňového súdu, pričom žalobca vo februári 2024 podal dovolanie voči rozhodnutiu odvolacieho súdu. Z toho dôvodu Spoločnosť v roku 2023 neúčtovala o rozpustení rezervy.

## 5. Oceňovanie reálnou hodnotou

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

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

(i) *Opakované ocenenia reálnou hodnotou*

Opakované ocenenie reálnou hodnotou je to, pri ktorom účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou ku koncu každého účtovného obdobia. Spoločnosť k 31. decembru 2023 nevykazovala majetok, na ktorý sa vzťahuje opakované ocenenie reálnou hodnotou.

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

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2022</b>				
<b>Nefinančné aktíva</b>				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	1 381	1 381
<b>Finančné záväzky</b>				
Bankové úvery a pôžičky (Poznámka 17)	-	76 995	-	76 995
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2023</b>				
<b>Nefinančné aktíva</b>				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	1 409	1 409
<b>Finančné záväzky</b>				
Bankové úvery a pôžičky (Poznámka 17)	-	117 206	-	117 206
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	-	-

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

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2023 stanovená vedením Spoločnosti na 1 409 tis. EUR (v roku 2022: 1 381 tis. EUR). Pri stanovení reálnej hodnoty vedenie vychádzalo z

peňažných tokov vytváraných týmito majetkami a trhom požadovanej ziskovosti ako aj z ocenenia reálnej hodnoty nezávislým znalcom.

## 6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	68	88
Bežné účty v bankách	1 424	493
Vklady a krátkodobé vklady v bankách	-	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na súvahe</b>	<b>1 492</b>	<b>581</b>

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Hotovosť, peňažné ekvivalenty a zostatky na bankových účtoch	1 492	581
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty pre účel výkazu peňažných tokov</b>	<b>1 492</b>	<b>581</b>

Spoločnosť neeviduje žiadne termínované vklady k 31. decembru 2023 (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR).

## 7. Emisné kvóty

V roku 2023 boli spoločnosti pridelené emisné kvóty pre rok 2023 vo výške 996 944 ton EUA (v roku 2022 vo výške 1 061 180 ton EUA). Spoločnosť v roku 2023 nenakupovala žiadne EUA a ERU (v roku 2022: 0 t EUA). Spotreba emisných kvót v roku 2023 bola 876 437 ton EUA (v roku 2022: 1 074 361 ton EUA). Predaj emisných kvót sa v r. 2023 nerealizoval (v roku 2022: 50 000 t EUA).

Tabuľka pohybu emisných kvót:

(v tis. EUR)	2023	2022
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>0</b>	<b>4 581</b>
Pridelenie emisných kvót	0	0
Odobzdenie spotrebovaných emisných kvót	0	-2 353
Nákup emisných kvót	0	0
Predaj emisných kvót	0	-2 228
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabuľka pohybu záväzku z titulu spotrebovaných kvót

(v tis. EUR)	2023	2022
Stav k 1 januáru	0	-2 353
Zrušenie záväzku – odovzdanie spotrebovaných kvót	0	2 353
Rezerva na odhad spotreby pridelených emisií	0	0
Rezerva na odhad spotreby nakúpených emisií	0	0
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

(v tis. EUR)	2023	2022
Náklady na spotrebované kvóty	0	208
Rozpustenie výnosov budúcich období	0	0
<b>Náklady na emisné kvóty</b>	<b>0</b>	<b>208</b>

Emisné kvóty sú v súvahe na strane pasív vykázané vo výške rezervy na emisie (spotreba nakúpených emisií): 0 tis. EUR k 31. decembru 2023, (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR), a súvzťažne k tomu je v súvahe na strane aktív vykázané netto aktívum: 0 tis. EUR k 31. decembru 2023 (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR).

## 8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

### (i) Krátkodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Pohľadávky z obchodného styku	20 766	28 436
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	36 306	112 667
Pohľadávky voči materskej spoločnosti (Poznámka 27)	224	152
Opravná položka	-231	-932
<b>Pohľadávky z obchodného styku spolu</b>	<b>57 065</b>	<b>140 323</b>
Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)	2 010	2 140
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	33	33
Iné finančné pohľadávky	763	727
Opravná položka	-	-134
<b>Spolu iné finančné pohľadávky</b>	<b>2 806</b>	<b>2 766</b>
Pohľadávka z titulu DPH	14 524	22 201
Náklady budúcich období	1 660	1 810
Preddavky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	-	-
Preddavky - ostatní	1 244	736
Predpokladané náhrady od poisťovne	-	-
<b>Spolu iné nefinančné pohľadávky</b>	<b>17 428</b>	<b>24 747</b>
<b>Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu</b>	<b>77 298</b>	<b>167 836</b>

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

Pôžičky boli poskytnuté nasledovným spriazneným stranám (Poznámka 27):

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
TK Slávia, a.s. (i)	-	134
TK Slávia, a.s. – opravná položka	-	-134
FERT TRADERO SRL Rumunsko (ii)	2 010	2 007
<b>Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám spolu</b>	<b>2 010</b>	<b>2 007</b>

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

Spoločnosť TK Slávia, a.s. v roku 2023 poskytnutú pôžičku uhradila, z toho dôvodu bola vytvorená opravná položka zrušená:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Dohoda o úprave práv a povinností	0	134
Nesplatený úrok z pôžičiek	0	0
Opravná položka na istinu	0	-134
<b>Pôžičky poskytnuté TK Slávii, a.s.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(ii) Pohľadávka voči spoločnosti FERT TRADERO SRL Rumunsko

Na základe Zmluvy o pôžičke z 29. júna 2017 spoločnosť FERT TRADERO SRL Rumunsko v minulých obdobiach načerpala pôžičky vo výške 2 000 tis. EUR. Výška istiny s príslušenstvom k 31. decembru 2023 je 2 010 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 2 007 tis. EUR). Pôžička je splatná 31. decembra 2024.

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A1	29 506	91 280
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A2	3 088	256
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A3	0	0
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K1	6 196	6 795
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K2	7 915	11 365
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K3	4 611	5 186
<b>Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</b>	<b>51 316</b>	<b>114 882</b>
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	5 857	21 668
- 30 až 90 dní po splatnosti	683	3 588
- 90 až 180 dní po splatnosti	-	-
- 180 až 360 dní po splatnosti	-	-
- nad 360 dní po splatnosti	-	-
<b>Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</b>	<b>6 540</b>	<b>25 256</b>

Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené

- menej ako 30 dní po splatnosti	-	-
- 30 až 90 dní po splatnosti	-	-
- 90 až 180 dní po splatnosti	-	26
- 180 až 360 dní po splatnosti	24	-
- nad 360 dní po splatnosti	212	919

**Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené**

**236 945**

Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a iným finančným pohľadávkam po splatnosti, ktoré sú znehodnotené

**-231 -932**

**Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky (bez pôžičiek spriazneným stranám) spolu**

**57 861 141 083**

Vývoj opravnej položky je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	929	15	-11	-1	932
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	82	0	-10	-	72
- k pohľadávkam po splatnosti	848	15	-1	-1	861
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	134	-	-	-	134
<b>Spolu za rok 2022</b>	<b>1 063</b>	<b>15</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>	<b>1 066</b>

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	929	44	-731	-14	231
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	72	0	-8	-	64
- k pohľadávkam po splatnosti	861	44	-723	-14	168
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	134	-	-	-134	-
<b>Spolu za rok 2023</b>	<b>1 066</b>	<b>44</b>	<b>-731</b>	<b>-148</b>	<b>231</b>

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

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne		Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2022 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	26 381	24 013	1 123	27 504
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	112 667	112 667
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	152	152
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 381</b>	<b>24 013</b>	<b>113 942</b>	<b>140 323</b>
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>						
Opravná položka k pôžičkám spriazneným spoločnostiam	-	-	-	-	2 140	2 140
					-134	-134
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	727	727
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 766</b>	<b>2 766</b>
			<b>26 381</b>	<b>24 013</b>	<b>116 708</b>	<b>143 089</b>

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne		Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2023 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	19 361	18 180	1 174	20 535
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	36 306	36 306
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	224	224
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 361</b>	<b>18 180</b>	<b>37 704</b>	<b>57 065</b>
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>						
Opravná položka k pôžičkám spriazneným spoločnostiam	-	-	-	-	2 010	2 010
					-	-
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33

Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	763	763
Spolu	-	-	-	-	2 806	2 806
	-	-	19 361	18 180	40 510	59 871

Spoločnosť má zabezpečené riziko nezaplatenia pohľadávok ich poistením (mimo pohľadávok voči spriazneným stranám), a to v spoločnosti Euler Hermes a COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR.

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

#### (ii) Dlhodobé a Krátkodobé nefinančné pohľadávky

Spoločnosť eviduje nefinančnú dlhodobú pohľadávku voči Ministerstvu životného prostredia SR vo výške 188 tis. EUR. Pôvodná účelová finančná rezerva Spoločnosti na skládku odpadov v roku 2019 - v súlade s novelou zákona č. 312/2018 Z. z. o odpadoch s platnosťou od 1. januára 2019 - bola odovzdaná na osobitný účet v Štátnej pokladnici.

### 9. Zásoby

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Materiál a náhradné diely	34 796	33 048
Rozpracovaná výroba – polotovary	53 188	64 060
Hotové výrobky	30 494	22 818
Nedokončená výroba	1 184	770
Tovar	85	123
Opravná položka	-8 899	-8 541
	<b>110 848</b>	<b>112 278</b>

Na zásoby Spoločnosti nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

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

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Materiál	1 676	40	-	-27	1 689
Hotové výrobky	32	3 338	-	-32	3 338
Polotovary	6	3 876	-	-368	3 514
<b>Spolu za rok 2022</b>	<b>1 714</b>	<b>7 254</b>	<b>-</b>	<b>-427</b>	<b>8 541</b>
Materiál	1 689	5	-1 272	-9	413
Hotové výrobky	3 338	4 692	-	-3 338	4 692
Polotovary	3 514	3 794	-	-3 514	3 794
<b>Spolu za rok 2023</b>	<b>8 541</b>	<b>8 491</b>	<b>-1 272</b>	<b>-6 861</b>	<b>8 899</b>

Spoločnosť má zásoby poistené na hodnotu 46 000 tis. EUR na jednu a všetky poistné udalosti v priebehu poistného obdobia, s výnimkou v zmluve uvedených výluk. Táto poistná čiastka je pevne stanovená, neprichádza k vyúčtovaniu na základe reálneho priemerného stavu zásob za poistné obdobie. Na základe stavu zásob z predchádzajúcich období a eliminovanie rizika podpoistenia boli

v roku 2023 zásoby kryté tiež preventívnou čiastkou na zásoby, poisťná hodnota preventívnej čiastky je 4 000 tis. EUR, v poisťnej zmluve je dohodnuté toto krytie na 1.riziko, teda s možnosťou doplatenia poisťnej čiastky v prípade jej spotrebovania po vzniku škodovej, resp. poisťnej udalosti

## 10. Dlhodobý hmotný majetok

### 10.1 Dlhodobý hmotný majetok - vlastný

v tis. EUR	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje	Ostatné	Obstaranie	Spolu
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>						
Obstarávacia cena	11 308	222 940	856 094	14 428	31 083	1 135 853
Oprávky a opravné položky	-	-90 442	-536 055	-5 984	-178	-632 659
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>11 308</b>	<b>132 498</b>	<b>320 039</b>	<b>8 444</b>	<b>30 905</b>	<b>503 194</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2022</b>						
Prírastky	-	-	-	-	33 330	33 330
Presuny v zostatkovej hodnote z investícií do nehnuteľností	20	138	-	-	-	158
Úbytky v zostatkovej hodnote	-206	-	-	-	-	-206
Presuny v zostatkovej hodnote	804	4 100	14 713	7 807	-27 424	0
Odpisy	-	-8 090	-35 315	-3 824	-	-47 229
Zmena opravnej položky	-7	1 070	794	-	34	1 891
Zmarená investícia	-	-	-	-	-6	-6
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>11 919</b>	<b>129 716</b>	<b>300 231</b>	<b>12 427</b>	<b>36 839</b>	<b>491 132</b>
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>						
Obstarávacia cena	11 926	225 239	855 524	18 791	36 983	1 148 463
Oprávky a opravné položky	-7	-95 523	-555 293	-6 364	-144	-657 331
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>11 919</b>	<b>129 716</b>	<b>300 231</b>	<b>12 427</b>	<b>36 839</b>	<b>491 132</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2023</b>						
Prírastky	-	-	-	-	48 688	48 688
Presuny v zostatkovej hodnote z investícií do nehnuteľností	-	-28	-	-	-	-28
Úbytky v zostatkovej hodnote	-427	-139	-18	-	-	-584
Presuny v zostatkovej hodnote	-	3 274	14 241	3 828	-21 343	0
Odpisy	-	-7 097	-35 989	-4 240	-	-47 326
Zmena opravnej položky	-	269	123	-263	15	144
Zmarená investícia	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>11 492</b>	<b>125 995</b>	<b>278 588</b>	<b>11 752</b>	<b>64 199</b>	<b>492 026</b>
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>						
Obstarávacia cena	11 492	226 786	824 726	20 122	64 328	1 147 454
Oprávky a opravné položky	0	-100 791	-546 138	-8 370	-129	-655 428
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>11 492</b>	<b>125 995</b>	<b>278 588</b>	<b>11 752</b>	<b>64 199</b>	<b>492 026</b>

Spoločnosť prehodnotila k 1. januáru 2013 vykazovanie strategických náhradných dielov z položky zásob (Poznámka 9) do položky dlhodobý hmotný majetok. Ich hodnota k 31. decembru 2023 bola vo výške 6 314 tis. EUR.

Dňa 30.6.2023 bola odoslaná žiadosť Duslo, a.s. o podporu z MF v rámci výzvy Dekarbonizácia priemyslu pre projekt Zelený Čpavok.

Dňa 7.9.2023 MŽP SR, na základe výsledkov posudzovania predloženej žiadosti oznámilo, že táto žiadosť splnila podmienky poskytnutia prostriedkov z Modernizačného fondu, pričom schválená výška prostriedkov je maximálne 58 421 003, 08 EUR bez DPH čo predstavuje 50% z odhadovaných investičných nákladov na projekt (116 842 006 €).

Dňa 23.11.2023 bola uzavretá Zmluva o poskytnutí štátnej pomoci.

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

Na dlhodobý majetok Spoločnosti – pozemky parcelné číslo 13440/78 a 13440/5 je zriadené vecné bremeno v prospech spoločnosti Západoslovenská distribučná, a. s. Bratislava.

Spoločnosť k 1. januáru 2023 prehodnotila podmienky návratnosti poskytnutých preddavkov na obstaranie dlhodobého hmotného majetku. Zo súčasných otvorených zmlúv nevyplýva riziko návratnosti poskytnutých preddavkov. Z uvedeného dôvodu Spoločnosť ich preklasifikovala do nevratných preddavkov. Spoločnosť v r. 2023 poskytla nevratný preddavok na obstaranie dlhodobého hmotného majetku, stav k 31. decembru 2023 bol vo výške 511 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 2 687 tis. EUR).

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

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav k 31. decembru
Budovy a stavby nevyužívané	2 624	99	- 882	- 40	1 801
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	2 911	-	-	-248	2 663
Prístroje a zariadenia nevyužívané	14 559	-	-644	-	13 915
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	2 101	318	-	- 468	1 951
Ostatný dlhodobý hmotný majetok nevyužívaný	-	-	-	-	-
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	179	62	-	-96	145
Pozemok	-	7	-	-	7
<b>Spolu za rok 2022</b>	<b>22 374</b>	<b>486</b>	<b>- 1 526</b>	<b>- 852</b>	<b>20 482</b>

Budovy a stavby nevyužívané	1 801	-	- 682	- 22	1 097
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	2 663	-	-	-247	2 416
Prístroje a zariadenia nevyužívané	13 915	-	-5 982	-	7 933
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	1 951	302	-29	- 425	1 799
Ostatný dlhodobý hmotný majetok nevyužívaný	-	263	-	-	263

Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	145	88	-	-104	129
Pozemok	7	-	-7	-	-
<b>Spolu za rok 2023</b>	<b>20 482</b>	<b>653</b>	<b>- 6 700</b>	<b>- 798</b>	<b>13 637</b>

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

(v tis. EUR)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Výnos z predaja dlhodobého hmotného majetku	1 329	718
Zostatková hodnota predaného dlhodobého hmotného majetku	-485	-206
<b>Zisk (+) / strata (-) z predaja dlhodobého hmotného majetku</b>	<b>844</b>	<b>512</b>

## 10.2 Dlhodobý majetok – Právo na užívanie (PU)

(v tis. EUR)	<b>PU Pozemky</b>	<b>PU Budovy a stavby</b>	<b>PU Železničné vozne</b>	<b>Ostatné technológie</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>					
Obstarávacia cena	5 043	1 250	8 303	2 368	16 964
Oprávky a opravné položky	-2 204	-618	-3 513	-622	-6 957
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 839</b>	<b>632</b>	<b>4 790</b>	<b>1 746</b>	<b>10 007</b>
Prírastky	-	-	12 209	1	12 210
Úbytky v zostatkovej hodnote	-73	-	-	-1 604	-1 677
Presuny v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Odpisy	-725	-165	-1 930	-70	-2 890
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 041</b>	<b>467</b>	<b>15 069</b>	<b>73</b>	<b>17 650</b>
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>					
Obstarávacia cena	4 923	1 250	18 645	170	24 988
Oprávky a opravné položky	-2 882	-783	-3 576	-97	-7 338
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 041</b>	<b>467</b>	<b>15 069</b>	<b>73</b>	<b>17 650</b>
<b>Stav k 1. januáru 2023</b>					
Obstarávacia cena	4 923	1 250	18 645	170	24 988
Oprávky a opravné položky	-2 882	-783	-3 576	-97	-7 338
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 041</b>	<b>467</b>	<b>15 069</b>	<b>73</b>	<b>17 650</b>
Prírastky	-	299	11 057	4	11 360
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-124	-125	-	-249
Presuny v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Odpisy	-720	-245	-3 064	-26	-4 055

(v tis. EUR)	PU Pozemky	PU Budovy a stavby	PU Železničné vozne	Ostatné technológie	Spolu
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 321</b>	<b>397</b>	<b>22 937</b>	<b>51</b>	<b>24 706</b>
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>					
Obstarávacia cena	4 923	1 032	27 690	174	33 819
Oprávky a opravné položky	-3 602	-635	-4 753	-123	-9 113
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 321</b>	<b>397</b>	<b>22 937</b>	<b>51</b>	<b>24 706</b>

V súlade s IFRS 16 Leasingy Spoločnosť k 1. januáru 2019 preklasifikovala operatívne leasingy a dlhodobý majetok podchytila v súvahe, vrátane záväzkov súvisiacich s leasingom (Poznámka 2.12).

#### 11. Investície do nehnuteľností

(v tis. EUR)	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>	
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 541</b>
Transfer	-
Prírastok	-160
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>1 381</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 381</b>
Transfer	28
Prírastok	-
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>1 409</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 409</b>

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

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2023 stanovená vedením Spoločnosti na 1 409 tis. EUR (v roku 2022: 1 381 tis. EUR).

(v tis. EUR)	2023	2022
Výnosy z investícií do nehnuteľností	177	95
Priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	-143	-114
	<b>34</b>	<b>-19</b>

## 12. Nehmotný majetok

(v tis. EUR)	Kúpený software	Negatívny goodwill	Licencie	REACH	Obstaranie majetku	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>						
Obstarávacia cena	4 318	-	4 767	2 662	528	12 275
Oprávky a opravné položky	-4 146	-	-3 629	-2 337	-528	-10 640
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>1 138</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>1 635</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2022</b>						
Prírastky	-	-	-	-	267	267
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-	-
Presuny v zostatkovej hodnote	17	-	-	250	-267	-
Odpisy	-52	-	-743	-96	-	-891
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>479</b>	<b>0</b>	<b>1 011</b>
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>						
Obstarávacia cena	4 051	-	4 767	2 889	528	12 235
Oprávky a opravné položky	-3 914	-	-4 372	-2 410	-528	-11 224
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>479</b>	<b>0</b>	<b>1 011</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2023</b>						
Prírastky	-	-	-	-	399	399
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-	-
Presuny v zostatkovej hodnote	41	-	-	341	-382	-
Odpisy	-61	-	-374	-109	-	-544
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>711</b>	<b>17</b>	<b>866</b>
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>						
Obstarávacia cena	3 922	-	4 767	3 231	545	12 465
Oprávky a opravné položky	-3 805	-	-4 746	-2 520	-528	-11 599
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>711</b>	<b>17</b>	<b>866</b>

## 13. Poistenie dlhodobého majetku

Dlhodobý hmotný majetok je poistený voči vybraným rizikám dvomi poistnými zmluvami. Poistenie majetku voči živelným rizikám, t. j. výbuch, požiar, úder blesku, povodeň, záplava a ostatné v zmluve uvedené riziká a s tým súvisiace prerušenie prevádzky v dôsledku fyzickej škody na poistených veciach. Poistné plnenie na základe uvedenej zmluvy poskytuje poisťovňa v nových cenách, pokiaľ amortizácia jednotlivkej poistenej veci nie je vyššia ako 70%. Maximálna výška poistného plnenia je stanovená podľa jednotlivých predmetov poistenia. Poistná čiastka pre prerušenie prevádzky následkom rizík uvedených v poistnej zmluve bola stanovená na základe ročnej čiastky zisku a stálych nákladov na dobu ručenia 15 mesiacov.

Predmetom poistenia druhej poistnej zmluvy sú stroje, strojné alebo elektronické zariadenia a prístroje počas ich prevádzky, prestávky v prevádzke, alebo premiestňovania v rámci miesta poistenia. Poistenie sa vzťahuje aj na škody vzniknuté prerušením alebo obmedzením prevádzky v dôsledku fyzickej škody

na veciach poistených. Maximálny limit plnenia na základe poistnej zmluvy je 60 000 000,- EUR. Poisťovňa poskytne poistné plnenie v nových cenách v prípade poistených strojov a elektronických zariadení do veku 6 rokov, najviac však do poistnej čiastky dojedanej pre daný stroj alebo zariadenie. Poistná čiastka pre strojné prerušenie prevádzky bola stanovená na základe ročnej čiastky zisku a stálych nákladov alikvotne na dobu ručenia 12 mesiacov.

Z dlhodobého nehmotného majetku sú poistené záznamy na nosičoch dát a plány pre prípad živelnej pohromy do výšky 500 tis. EUR, poistenie na 1. riziko.

#### 14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

Názov	Krajina registrácie	Sídlo	Podiel na hlasovacích právach a základnom imaní k 31. decembru	
			2023	2022
VUCHT, a.s.	Slovensko	Bratislava	99,77%	99,76%
Duslo Energy, s.r.o.	Slovensko	Šaľa	100,00 %	100,00 %
FERT – TRADERO srl	Rumunsko	Timisoara	90,00 %	90,00 %

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023		k 31. decembru 2022	
	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia	Vlastné imanie	Výsledok hospodárenia
VUCHT, a.s.	3 226	5	3 221	110
Duslo Energy, s.r.o.	1 400	638	1 062	365
FERT-TRADERO, srl.	3 340	618	2 729	1 300

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023			k 31. decembru 2022		
	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota
VUCHT, a.s.	2 613	-	2 613	2 612	-	2 612
Duslo Energy, s.r.o.	500	-	500	500	-	500
FERT-TRADERO, srl.	14	-	14	14	-	14
<b>Spolu</b>	<b>3 127</b>	<b>-</b>	<b>3 127</b>	<b>3 126</b>	<b>-</b>	<b>3 126</b>

V roku 2023 Spoločnosť nakúpila akcie VUCHT, a.s. v hodnote 1 tis. EUR.

#### 15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložená daňová pohľadávka a záväzok boli vypočítané pri 21 % sadzbe dane z príjmov a pozostávajú z nasledovných položiek:

(v tis. EUR)	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto k 31. decembru 2023	Netto k 31. decembru 2022
Opravné položky	6 499	-	6 499	7 787

Dlhodobý hmotný majetok	35	-18 929	-18 894	-29 321
Rezervy a záväzky	1 413	-	1 413	7 053
Daňová strata	3 168	-	3 168	-
Právo na používanie	50	-	50	28
Ostatné	150	-1	149	268
<b>Spolu</b>	<b>11 315</b>	<b>-18 930</b>	<b>-7 615</b>	<b>-14 185</b>

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2022 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2021	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2022
		Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	6 837	950	-	7 787
Dlhodobý hmotný majetok	-25 656	-3 665	-	-29 321
Rezervy a záväzky	3 140	3 913	-	7 053
Daňová strata	-	-	-	-
Právo na používanie	33	-5	-	28
Ostatné	427	-159	-	268
<b>Spolu</b>	<b>-15 219</b>	<b>1 034</b>	<b>-</b>	<b>-14 185</b>

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2023 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2022	Náklad (-) / výnos (+) (Poznámka 25)		k 31. decembru 2023
		Hospodársky výsledok	Ostatný súhrnný výsledok	
Opravné položky	7 787	-1 288	-	6 499
Dlhodobý hmotný majetok	-29 321	10 427	-	-18 894
Rezervy a záväzky	7 053	-5 640	-	1 413
Daňová strata	-	3 168	-	3 168
Právo na používanie	28	22	-	50
Ostatné	268	-119	-	149
<b>Spolu</b>	<b>-14 185</b>	<b>-6 570</b>	<b>-</b>	<b>-7 615</b>

## 16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Finančné záväzky:		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	63 805	103 348
Záväzky voči spriazneným osobám (Poznámka 27)	17 012	1 926
Nevyfakturované dodávky a dohadné položky	1 534	2 733
Výdavky budúcich období	55	55
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>82 406</b>	<b>108 062</b>
Nefinančné záväzky:		
Záväzky zo vzťahov k zamestnancom	4 361	5 024
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a ostatné dane	1 754	2 329
Záväzky zo sociálneho fondu	420	170
Zamestnanecké prémie	1 784	9 756
Štátne dotácie na dlhodobý majetok (Poznámka 2.16)	59	59

Ostatné záväzky	52	261
Spolu nefinančné záväzky	<u>8 430</u>	<u>17 599</u>
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>90 836</b>	<b>125 661</b>
Záväzky z krátkodobého leasingu	<u>3 862</u>	<u>3 350</u>
<b>Záväzky z obchodného styku a iné záväzky spolu</b>	<b>94 698</b>	<b>129 011</b>

Spoločnosť nemá žiadne záväzky kryté záložným právom.

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Záväzky do lehoty splatnosti	94 200	128 431
Záväzky po lehote splatnosti	498	580
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>94 698</b>	<b>129 011</b>

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

(v tis. EUR)	2023	2022
Stav k 1. januáru	170	171
Tvorba na ťarchu nákladov, ostatný príděl	914	608
Čerpanie	-664	-609
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>420</b>	<b>170</b>

Z hodnoty ostatných dlhodobých záväzkov (5 897 tis. EUR) pripadá na životné a pracovné jubileá a odchodné do dôchodku hodnota 2 897 tis.

#### Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Súčasná hodnota plnenia za dĺžku zamestnaneckého pomeru	844	896
Súčasná hodnota plnenia pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov	265	290
Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	<u>1 788</u>	<u>1 681</u>
	<b>2 897</b>	<b>2 867</b>

Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	(v tis. EUR)
k 31. decembru 2023	1 788
k 31. decembru 2022	1 681
k 31. decembru 2021	1 782
k 31. decembru 2020	1 777
k 31. decembru 2019	1 569
k 31. decembru 2018	970
k 31. decembru 2017	929
k 31. decembru 2016	905
k 31. decembru 2015	820
k 31. decembru 2014	764

Odsúhlasenie zmeny v súčasnej hodnote záväzku na odchodné do dôchodku:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
<b>Stav k 1. januáru</b>	1 681	1 782
Náklady súčasnej služby	65	64
Úrokové náklady	62	3
Vyplatené požitky za dané obdobie	378	234
Aktuárske zisky a straty	-398	-402
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 788</b>	<b>1 681</b>

V priebehu rokov 2023 a 2022 nedošlo k významným zmenám, kráteniu alebo vyrovnaniu programu.

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

(v tis. EUR)		Zmena predpokladu	Rezerva na odchodné Zvýšenie predpokladu	Zníženie predpokladu
Diskontná sadzba	3,175 %	o 1 % bod	-100	114
Úroveň rastu miezd	3,0 %	o 1 % bod	113	-101
Fluktuácia	6,0 %	o 2 % bod	-209	266

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

Vážený priemer trvania záväzku na odchodné je 17 rokov.

Analýza očakávanej splatnosti nediskontovaných súm odchodného:

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Ochodné	145	68	175	1 555	1 943

## 17. Úvery a pôžičky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Kontokorentný úver (Poznámka 6)	19 070	37 562
Bankové úvery	98 002	39 428
Úroky z bankových úverov	134	5
Pôžičky v rámci skupiny	0	0
Úroky z pôžičiek	0	0
<b>Úvery a pôžičky spolu</b>	<b>117 206</b>	<b>76 995</b>

Úvery Spoločnosti sú denominované v EUR. Úročené sú pohyblivou úrokovou sadzbou, v roku 2023 táto predstavovala v priemere 3,7997 % a v roku 2022 v priemere 1,0205 % (Poznámka 3.1 (iii)).

Zabezpečenie bankových úverov je uvedené v Poznámke 28.

Nečerpané zostatky úverových liniek predstavovali k 31. decembru 2023 celkovo 79 138 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 130 282 tis. EUR). Nečerpaný zostatok k dispozícii do 1 roka predstavoval 79 138 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 130 282 tis. EUR).

Reálna hodnota dlhodobých a krátkodobých úverov a pôžičiek nebola k 31. decembru 2023 a 2022 významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

## 18. Rezervy

### a) Krátkodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie / Zrušenie	k 31. decembru
Súdne spory (i)	488	30 879	-415	30 952
Rezerva na nakúpené emisie (iii)	2 353	480	-2 834	0
Nevýhodné zmluvy (iii)	9 094	18 327	-9 094	18 327
<b>Spolu za rok 2022</b>	<b>11 935</b>	<b>49 686</b>	<b>-12 343</b>	<b>49 279</b>
Súdne spory (i)	30 952	0	-53	30 899
Rezerva na nakúpené emisie (iii)	0	0	0	0
Nevýhodné zmluvy (iii)	18 327	0	-18 327	0
<b>Spolu za rok 2023</b>	<b>49 279</b>	<b>0</b>	<b>-18 327</b>	<b>30 899</b>

### b) Dlhodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie / Zrušenie	k 31. decembru
Uzavretie a rekultivácia skládky (v)	5 476	12 364	-	17 840
<b>Spolu za rok 2022</b>	<b>5 476</b>	<b>12 364</b>	<b>-</b>	<b>17 840</b>
Uzavretie a rekultivácia skládky (v)	17 840	-	-	17 840
<b>Spolu za rok 2023</b>	<b>17 840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 840</b>

#### (i) Súdne spory

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

#### (ii) Uzatvorenie a rekultivácia skládky

Rezerva k 31. decembru 2023 vo výške 17 840 tis. EUR ( z toho 188 tis. EUR zákonná rezerva, 17 652 tis. EUR nad rámec zákona) (k 31. decembru 2022: 17 840 tis. EUR) bola tvorená vo výške predpokladaných investičných nákladov na uzatvorenie a rekultiváciu skládky a ostatných environmentálnych záťaží.

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

## 19. Vlastné imanie

### (i) Základné imanie

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

**(ii) Zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk**

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Zákonný rezervný fond	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	293 849	350 422
<b>Spolu</b>	<b>315 247</b>	<b>371 820</b>

**20. Výnosy**

(v tis. EUR)	2023	2022
Predaj výrobkov	475 644	945 036
Predaj tovaru a materiálu	52 432	71 451
Výnosy z prenájmu spriazneným osobám	765	542
Výnosy z prenájmu tretím osobám	519	550
Výnosy Centra zdravotnej starostlivosti	1 221	1 091
Poskytnuté služby - stočné, voda, elektrická energia, plyn, teplo	5 407	3 754
Poskytnuté služby – nakladanie s odpadmi	948	421
Ostatné	3 070	1 232
<b>Výnosy spolu</b>	<b>540 006</b>	<b>1 024 077</b>

**21. Mzdové náklady a ostatné náklady spojené so zamestnancami**

(v tis. EUR)	2023	2022
Mzdy	40 907	51 885
Náklady na sociálne poistenie	10 039	12 705
Náklady na zdravotné poistenie	4 283	5 177
Ostatné sociálne náklady	3 110	2 178
<b>Mzdové náklady spolu</b>	<b>58 710</b>	<b>71 945</b>
Ostatné náklady spojené so zamestnancami	134	128
<b>Spolu</b>	<b>58 844</b>	<b>72 073</b>

	2023	2022
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas obdobia	1 959	1 950
Priemerný počet zamestnancov k 31. decembru	1 970	1 955
- z toho počet vedúcich zamestnancov	9	9

**22. Služby**

(v tis. EUR)	2023	2022
Opravy a údržba	11 052	18 045
Nájomné	415	715
Preprava	21 921	23 807
Náklady na výskum a vývoj	1 637	1 654
Náklady na reklamu	126	145
Bezpečnosť a ochrana majetku	984	1010
Poštovné, telefóny	120	123
Právnické, daňové a iné poradenstvo	1 475	1092
Upratovanie, odvoz a likvidácia odpadu	2 337	2 373
Provízie	627	838

Náklady za overenie individuálnej účtovnej zvierky	65	58
Súvisiace auditorské služby	0	9
Ostatné služby	4 384	3 679
<b>Služby spolu</b>	<b>45 143</b>	<b>53 548</b>

Spoločnosť v roku 2023 zaplatila nájomné vo výške 415 tis. EUR (2022: 715 tis. EUR). Zmluvy o nájme sú uzatvorené na dobu neurčitú a cena nájmu na ďalšie obdobie je určená po ukončení bežného obdobia. Výpovedné lehoty sú v rozpätí 3 – 6 mesiacov.

Spoločnosť od roku 2019 v súvislosti s uplatnením nového štandardu IFRS 16 reklasifikovala časť pôvodných operatívnych nájmov a predmety týchto nájmov zaradila do dlhodobého majetku.

### 23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2023	2022
<b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>		
Obdržané náhrady	3 958	20
Zúčtovanie dotácie na dlhodobý majetok, prijaté dotácie	73	2 182
Zisk z predaja dlhodobého majetku	844	-
Zmluvné pokuty prijaté	400	29
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	1342
Dohoda o urovaní, memorandum o spolupráci	960	1 340
Zúčtovanie a tvorba rezerv	53	9 509
Opravná položka k pohľadávkam a majetku netto	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	103	216
<b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>6 391</b>	<b>14 638</b>

(v tis. EUR)	2023	2022
<b>Ostatné prevádzkové náklady</b>		
Pokuty, penále, dary	457	2
Poistenie majetku a zodpovednosti	7 845	6 599
Náklady na emisné kvóty (Poznámka 7)	-	209
Rezervy	-	43 242
Dane a poplatky	952	1 734
Zmarené investície	-	6
Nevýhodné zmluvy	-	-
Cestovné, reprezentačné	193	231
Ostatné	319	589
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>9 766</b>	<b>52 612</b>

Ministerstvo hospodárstva SR na základe zákona č. 309/2009 Z. z. o podpore obnoviteľných zdrojov energie a vysoko účinnej kombinovanej výroby schválilo poskytnutie kompenzácie za tarifu za prevádzkovanie systému oprávneným energeticky náročným podnikom. Podľa tohto rozhodnutia Spoločnosť obdržala finančné prostriedky vo výške 65 tis. EUR.

### 24. Finančné náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2023	2022
<b>Finančné výnosy</b>		
Výnosové úroky	314	125
Prijaté dividendy	300	250
Kurzové zisky, ostatné	95	578

<b>Finančné výnosy spolu</b>	<b>709</b>	<b>953</b>
<b>Finančné náklady</b>		
Nákladové úroky	2 660	1 459
Kurzové straty, ostatné	492	311
Bankové poplatky	209	194
Poplatky na zábezpeku	-	-
<b>Finančné náklady spolu</b>	<b>3 361</b>	<b>1 964</b>

## 25. Daň z príjmov

(v tis. EUR)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Splatná daň z príjmov	-309	-16 877
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	6 570	1 034
<b>Daň z príjmov vo výsledku hospodárenia</b>	<b>6 261</b>	<b>-15 843</b>
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	-	-
<b>Daň z príjmov v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Daň z príjmov spolu</b>	<b>6 261</b>	<b>-15 843</b>

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

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
(v tis. EUR)	<b>Základ dane</b>	<b>Daň pri 21%</b>	<b>Základ dane</b>	<b>Daň pri 21%</b>
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-32 834		123 629	
Z toho teoretická daň 21 %		-6 895		25 962
Korekcia odloženého daňového záväzku z r. 2019	-	-	-	-
Daňovo neuznané náklady	3 415	717	43 258	9 084
Výnosy nepodliehajúce dani	-395	-83	-733	-154
Daňová úľava	-	-	-90 710	-19 049
<b>Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)</b>		<b>-6 261</b>		<b>15 843</b>
Splatná daň		309		16 877
Odložená daň		-6 570		-1 034
<b>Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)</b>		<b>-6 261</b>		<b>15 843</b>

## 26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(v tis. EUR)	<b>Poznámka</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Strata / Zisk za bežné obdobie pred zdanením</b>		<b>-32 834</b>	<b>123 629</b>
<b>Upravený o nepeňažné operácie</b>		<b>34 743</b>	<b>107 399</b>
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	10,11,12	51 927	51 011
Vysporiadanie emisných povoleniek	7	0	0
Zmena stavu opravných položiek a rezerv	8,9,10	-19 002	56 900
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku	10	-844	-1 343

Úroky netto s výnimkou kapitalizovaných úrokov	24	2 346	1 335
Kurzové zisky a straty, netto		459	-254
Výnosy z dividend		-300	-250
Ostatné		157	0
<b>Zmena pracovného kapitálu</b>		<b>58 335</b>	<b>-66 970</b>
Zásoby		1 072	-55 910
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		90 970	-31 515
Ostatné krátkodobé aktíva		151	-394
Závazky z obchodného styku a iné záväzky		-42 426	20 849
<b>Zaplatená daň z príjmu</b>		<b>-17 487</b>	<b>-428</b>
<b>Platené úroky s výnimkou kapitalizovaných úrokov</b>	<b>24</b>	<b>- 2 532</b>	<b>- 1 459</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>31 657</b>	<b>162 171</b>

## 27. Transakcie so spriaznenými osobami

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

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Pohľadávky – z obchodného styku	152	5 318	107 349
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	2 006	134
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-134
<b>Spolu pohľadávky k 31. decembru 2022</b>	<b>152</b>	<b>7 324</b>	<b>107 349</b>

Pôžička	-	-	-
Závazky – z obchodného styku	232	525	1 169
<b>Spolu záväzky k 31. decembru 2022</b>	<b>232</b>	<b>525</b>	<b>1 169</b>

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Pohľadávky – z obchodného styku	224	3 139	33 167
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	2 010	-
Opravná položka k pohľadávkam	-	-	-
<b>Spolu pohľadávky k 31. decembru 2023</b>	<b>224</b>	<b>5 149</b>	<b>33 167</b>

Pôžička	-	-	-
Závazky – z obchodného styku	27	1 561	15 424
<b>Spolu záväzky k 31. decembru 2023</b>	<b>27</b>	<b>1 561</b>	<b>15 424</b>

Spoločnosť neposkytla za svoje spriaznené strany k 31. decembru 2023 záruky (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR) (Poznámka 28(i)). Zabezpečenie pohľadávok voči spriazneným stranám ako aj informácie o súvisiacich prijatých zárukách a podmienkach úverovania sú bližšie uvedené v Poznámke 8 a Poznámke 3.1 (i).

Závazky Spoločnosti voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	14
Výnosy z predaja výrobkov	4 248	31 376	644 957

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	153	47 065
Výnosy z predaja služieb	62	385	1 156
Výnosy z dividend	-	250	-
Úrokové výnosy	-	44	-
Ostatné výnosy	-	-	-
<b>Spolu výnosy za rok 2022</b>	<b>4 310</b>	<b>32 208</b>	<b>693 192</b>
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	40	406
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	-	-	-
Nákup energií	-	-	489
Nákup tovaru a materiálu	136	2	15 218
Nákup služieb	761	1 740	1 406
Nákup finančných investícií	-	-	-
Úrok z prijatej pôžičky	63	-	-
Ostatné náklady	314	-	56
<b>Spolu nákup za rok 2022</b>	<b>1 274</b>	<b>1 782</b>	<b>17 576</b>
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	58
Výnosy z predaja výrobkov	1 383	9 617	219 383
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	15 544	30 377
Výnosy z predaja služieb	60	391	1 353
Výnosy z dividend	-	300	-
Úrokové výnosy	-	102	-
Ostatné výnosy	-	-	-
<b>Spolu výnosy za rok 2023</b>	<b>1 443</b>	<b>25 954</b>	<b>251 171</b>
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	-	437
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	-	-	-
Nákup energií	-	-	856
Nákup tovaru a materiálu	75	5	16 591
Nákup služieb	534	1 721	3 134
Nákup finančných investícií	-	1	-
Úrok z prijatej pôžičky	-	-	-
Ostatné náklady	15	-	265
<b>Spolu nákup za rok 2023</b>	<b>624</b>	<b>1 727</b>	<b>21 283</b>

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

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

(v tis. EUR)	2023	2022
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 901	2 119
Požitky po skončení zamestnania - odchodné	-	-
Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 901</b>	<b>2 119</b>
Z toho odmeny z výkonu funkcie štatutárnych orgánov:		
Predstavenstvo	13	261
Dozorná rada	2	2
<b>Spolu</b>	<b>15</b>	<b>263</b>

Výška záväzkov Spoločnosti voči členom kľúčového riadiaceho personálu:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2023	k 31. decembru 2022
Závazky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov	30	23
Požitky po skončení zamestnania – rezerva na odchodné	89	67
Ostatné dlhodobé požitky – rezerva na pracovné a životné jubileá	6	6
<b>Spolu</b>	<b>125</b>	<b>96</b>

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

Okrem vyššie uvedeného sa Spoločnosť k 31. decembru 2023 zaviazala, že v prípade ukončenia pracovného pomeru zo strany Spoločnosti poskytne kľúčovému riadiacemu personálu odstupné v celkovej maximálnej výške 503 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 360 tis. EUR).

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám:

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
<b>Stav k 1. januáru 2023</b>	-	2 007	0
Poskytnuté úvery za obdobie	-	0	0
Splatené úvery za obdobie	-	0	0
Opravná položka k istine	-	-	-
Úrokový výnos	-	102	0
Prijaté úroky	-	99	0
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>-</b>	<b>2 010</b>	<b>0</b>

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

## 28. Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti

(i) Spoločnosť k 31. decembru 2023 nemá žiadne záväzky z ručenia. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

### (ii) Bankové záruky a iné záruky

Za spoločnosť Duslo, a.s. boli poskytnuté nasledovné ručenia:

- bankovú záruku v hodnote 510 tis. EUR voči Colnému úradu Bratislava na krytie colného dlhu poskytla Slovenská sporiteľňa, a.s., záruka je poskytnutá bez časového obmedzenia
- banková záruka v hodnote 692 tis. EUR v prospech Ministerstva školstva, vedy, výskumu a športu SR v zastúpení Slovenskej inovačnej a energetickej agentúry za poskytnutie nenávratného finančného príspevku na inováciu výroby, ktorú vydala Tatra banka, a.s.. Záruka je platná do 31. decembra 2024
- banková záruka v hodnote 1 440 tis. EUR v prospech Ministerstva životného prostredia SR v zastúpení Slovenskej inovačnej a energetickej agentúry za poskytnutie nenávratného finančného príspevku na energetické úspory výroby vydaná Tatra bankou, a.s.. Záruka je platná do 30. novembra 2024
- banková záruka v hodnote 1 299 tis. EUR v prospech SPP – distribúcia, a.s. za platby a za prístup do distribučnej siete a distribúciu plynu vystavila CITIBANK Europe, plc. Záruka je platná do 28. februára 2024.

- banková záruka v hodnote 4 000 tis. EUR v prospech ČEZ, a.s. je platobnou zárukou za dodávky elektriny vystavená Tatra bankou, a.s. Záruka je platná do 5.6.2024.
- banková záruka v hodnote 250 tis. EUR v prospech OKTE, a.s. je platobná záruka za prístup a účasť na organizovanom krátkodobom cezhraničnom trhu s elektrinou vystavená Tatra bankou, a.s. Záruka je platná do 22.6.2024.

Vystavené záruky obchodnými partnermi prijaté Spoločnosťou k 31. decembru 2023 dosiahli hodnotu 7 779 tis. EUR a týkali sa záruky na záručnú dobu, záruky za zálohovú platbu a záruky za dobré vykonanie diela.

**(iii) Zabezpečenie bankových úverov**

Typ úveru	Forma ručenia	Veriteľ	Hodnota úveru k 31. decembru 2023 v tis. EUR
kontokorentný	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	5 905
kontokorentný	vlastná blankozmenka	VUB, a.s.	5 951
revolvingový	vlastná blankozmenka	VUB, a.s.	5 000
kontokorentný	vlastná blankozmenka	CITIBANK Europe,plc.	0
kontokorentný	vlastná blankozmenka	SLSP, a.s.	470
revolvingový	vlastná blankozmenka	UniCredit Bank, a.s.	10 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	Komerční banka, a.s. Syndikát (TTB, SLSP,UniCredit)	20 000
revolvingový	vlastná blankozmenka		54 000
kontokorentný	-	Tatra banka, a.s.	0
revolvingový	-	ČSOB, a.s.	9 000
VISA karty	-	Tatra banka, a.s.	2
kontokorentný	-	Oberbank AG	6 744

**(iv) Zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého majetku**

K 31. decembru 2023 nemala Spoločnosť zmluvné investičné výdavky na nehmotný majetok (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR). Na hmotný majetok zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého majetku k 31. decembru 2023 boli vo výške 6 972 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 27 819 tis. EUR).

**(v) Neistota v oblasti slovenského daňového práva**

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

**(vi) Environmentálne záťaž**

V Národnej rade Slovenskej republiky bol dňa 24. októbra 2011 schválený zákon č. 409/2011 Z.z. o environmentálnych záťažach, ktorý nadobudol účinnosť dňa 1. januára 2012. Za environmentálnu záťaž sa považuje historická kontaminácia pôdy a horninového prostredia nad mieru určitých kritérií. Do databázy prioritných identifikovaných environmentálnych záťaží je zaradená len skládka RSTO (Poznámka 4 a 18), prevádzkovaná Spoločnosťou do 30. júna 2009. Nakoľko Spoločnosť nedisponuje s informáciou o miere možného znečistenia jej ostatných pozemkov vo výrobných areáloch v Šali, v Strážskom a v Bratislave, nie je v súčasnosti možné odhadnúť prípadné ekonomické dopady vyplývajúce z prípadných ďalších environmentálnych záťaží.

**29. Podmienené aktíva**

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

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

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