

Poznámky k účtovnej závierke Duslo, a.s. k 31.12.2013

1. Všeobecné údaje

Táto individuálna účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platnými v Európskej únii („EÚ“) za rok končiaci 31. decembra 2013 pre 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. Vlastníkom s kontrolným podielom v AGROFERT, a.s. je Ing. Andrej Babiš.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 21. mája 2013 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 Šaľa, Slovenská republika
IČO: 35 826 487
DIČ: SK 2021607984
Zapísaná v: Obchodnom registri okresného súdu v Trnave, odsek Sa, vložka č. 10393/T
Dátum vzniku: 28. novembra 2001

Orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:	2013	2012
Predseda:	Ing. Petr Cingr	Ing. Petr Cingr
Podpredseda:	Ing. Zbyněk Průša	Ing. Zbyněk Průša
Podpredseda:	Ing. Petr Bláha (od 10. septembra 2013) Mgr. Ing. Marek Štrpka (do 30. apríla 2013) Ing. Ľubomír Zatlukaj (od 1. mája do 9. septembra 2013)	Mgr. Ing. Marek Štrpka
Člen:	Ing. Ľubomír Zatlukaj (do 30. apríla a od 10. septembra 2013)	Ing. Ľubomír Zatlukaj
Člen:	Ing. Erik Rakický	Ing. Erik Rakický
Člen:	Ing. Tibor Takács	Ing. Tibor Takács
Člen:	Ing. Jan Stoklasa (od 1. mája 2013)	
Dozorná rada:	2013	2012
Predseda:	Ing. Elena Trenčianska CSc (do 28. augusta 2013)	Ing. Elena Trenčianska CSc
Člen:	Ing. Elena Trenčianska CSc (od 29. augusta 2013)	
Člen:	Ing. Pavol Kerďo	Ing. Pavol Kerďo
Člen:	Mgr. Mária Csányiová	Mgr. Mária Csányiová

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

2.1 Spôsob a dôvod zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Je zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných derivátov určených na obchodovanie a emisných kvót, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote. 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 2013 do 31. decembra 2013. Slovenský Zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2013 podľa IFRS platných v EÚ.

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

Napriek skutočnosti, že Zákon o účtovníctve oslobodzuje Spoločnosť od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku, *IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka* vyžaduje, aby Spoločnosť konsolidovanú závierku zostavila, nakoľko jej materská spoločnosť AGROFERT, a.s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny podľa českých účtovných postupov.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárovi navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke opraviť ich v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

2.2 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2013

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr, pričom novela bola schválená Európskou úniou v júni 2012) – požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnom výsledku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Spoločnosť patrične upravila prezentáciu položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnom výsledku. Táto zmena v prezentácii nemala dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011, schválená Európskou úniou v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013) – zavádza podstatné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj na zverejňovanie informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) precenenia do ostatného súhrnného zisku. Nakoľko dopad retrospektívnej aplikácie novelizovaného štandardu by bol pre túto účtovnú závierku nevýznamný, Spoločnosť neupravovala údaje za predchádzajúce účtovné obdobia.

Zverejnenia – vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov – Novela IFRS 7 (vydaná v decembri 2011, schválená Európskou úniou v decembri 2012 a s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela vyžaduje zverejnenia, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní finančného majetku a finančných záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela mala dopad na zverejnenia finančných nástrojov (Poznámka 3.3), neovplyvnila však ich oceňovanie a vykazovanie.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012, schválené Európskou úniou v marci 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov:

- IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, *Náklady na prijaté úvery a pôžičky*, retrospektívne.
- IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy.
- IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že náhradné diely, prídavné zariadenia a servisné zariadenia, ktoré sa používajú dlhšie než 1 rok, sa klasifikujú ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby.
- IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky rozdeľovania dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať do výkazu ziskov a strát, ako to vždy vyžadoval IAS 12.
- IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a pasív za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila.

Z týchto vylepšení sa Spoločnosti dotkla jedine novela IAS 16, na základe ktorej Spoločnosť prehodnotila vykazovanie náhradných dielov k 1. januáru 2013 v zostatkovej hodnote 720 tis. EUR.

Nakoľko dopad retrospektívnej aplikácie novelizovaného štandardu by bol pre túto účtovnú závierku nevýznamný, Spoločnosť neupravovala údaje za predchádzajúce účtovné obdobia.

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011, schválený Európskou úniou v decembri 2012 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Spoločnosť na základe tohto štandardu uviedla v Poznámke 5 nové zverejnenia.

Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela odstraňuje zverejnenie spätne ziskateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku. Okrem toho novela zavádza dodatočné zverejnenia, ak spätne ziskateľná suma predstavuje reálnu hodnotu po odpočítaní nákladov na vyradenie. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013 a Spoločnosť sa rozhodla ju skoršie uplatňovať od 1. januára 2013.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné v Európskej únii pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr:

Interpretácia IFRIC 20, Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skrývky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín.

Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - štátne pôžičky dáva účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, takú istú úľavu ako tým, ktoré už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú.

Tieto interpretácie a novely štandardov nemali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.3 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2014

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2013 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti:

IFRS 9, Finančné nástroje, 1. časť: Klasifikácia a oceňovanie. IFRS 9, vydaný v novembri 2009, nahrádza tie časti IAS 39, ktoré sa vzťahujú na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Novela IFRS 9 z októbra 2009 sa týka klasifikácie a oceňovania finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 i) mení účinnosť štandardu na obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr a ii) vyžaduje dodatočné zverejnenia ohľadne prvej aplikácie tohto štandardu.

Základné charakteristiky štandardu sú nasledovné:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.

- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

Zatiaľ čo uplatňovanie štandardu IFRS 9 je od 1. januára 2015 povinné, predčasná aplikácia je povolená. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na jej účtovnú závierku.

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32 (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu „mať“ v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť posudzuje dopad novely, pričom táto bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011, schválený Európskou úniou v decembri 2012 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) – nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, *Konsolidované a individuálne účtovné závierky* a SIC-12, *Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel*. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Spoločnosť posudzuje dopad nového štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 11, Spoločné podnikanie (vydaný v máji 2011, schválený Európskou úniou v decembri 2012 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) – nahrádza IAS 31, *Podiely v spoločnom podnikaní*, a SIC-13, *Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov*. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Spoločnosť posudzuje dopad nového štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011, schválený Európskou úniou v decembri 2012 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) – týka sa subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré možno v súčasnosti nájsť v IAS 28, *Podiely v pridružených podnikoch*. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach skupiny a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v

nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Spoločnosť posudzuje dopad nového štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011, schválená Európskou úniou v decembri 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do *IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky*. Spoločnosť posudzuje dopad novely štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011, schválená Európskou úniou v decembri 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Spoločnosť posudzuje dopad novely štandardu na svoju účtovnú závierku.

Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012, prijatá Európskou úniou v apríli 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela objasňuje prechodné ustanovenia v *IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka*. Účtovné jednotky, ktoré preberajú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie, pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v *IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné dohody a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách*, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012, schválená Európskou úniou v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciou IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej. Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že

pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 39 – Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykázať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať významný vplyv na túto účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (cyklus 2010 - 2012) (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov:

- Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr.
- IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr.
- Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú.
- Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný.
- Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model.
- IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku.

Tieto vylepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou, Spoločnosť ale neočakáva, že budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (cyklus 2011 - 2013) (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov:

- Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu.
- IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku.
- Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9.
- IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3.

Tieto vylepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou, Spoločnosť ale neočakáva, že budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

IFRS 14, Položky časového rozlíšenia z cenovej regulácie (vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 povoľuje prvouplatňovateľom, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali hodnoty súvisiace s cenovou reguláciou podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Aby sa ale zachovala porovnateľnosť s ostatnými účtovnými jednotkami, ktoré už vykazujú podľa IFRS a zároveň tieto hodnoty nevykazujú, štandard požaduje, aby sa efekt cenovej regulácie prezentoval oddelene od ostatných položiek. Tento štandard sa nevzťahuje na Spoločnosti, ktoré už zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS. Tento štandard zatiaľ nebol Európskou úniou schválený.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejakým významne ovplyvnia 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: finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez súhrnný výkaz ziskov a strát, 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) Finančný majetok účtovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez hospodársky výsledok tvoria najmä finančné deriváty (Poznámka 13). Pravidlá účtovania finančných derivátov sú bližšie popísané v Poznámke 2.26.

(b) 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.

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

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

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

2.6 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu peňažných tokov

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

2.7 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou 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 (priame materiály, 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), v ktorých má Spoločnosť možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové záležitosti, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú aktuálne uplatniteľné alebo zameniteľné, sú posudzované pri určení, či Spoločnosť kontroluje inú spoločnosť. Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

(ii) Spoločné podniky

V spoločných podnikoch („joint ventures“) má Spoločnosť spoločnú kontrolu nad ich prevádzkou s ostatnými spoločníkmi a investície v nich sú taktiež ocenené obstarávacími cenami.

(iii) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, ale neovláda ich, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom 20% až 50% hlasovacích práv. Investície v pridružených podnikoch sú vykázané v obstarávacej cene.

Obstarávacia cena finančných investícií je vyjadrená hodnotou vydaných peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie podniku v čase jeho akvizície. Náklady súvisiace s nadobudnutím (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.). Od 1. januára 2009 sa pri majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu na používanie alebo predaj, do obstarávacej ceny od doby obstarania až do doby zaradenia majetku do používania aktivujú úrokové náklady.

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

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

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

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania
Budovy, stavby	20 – 55 rokov	Lineárna
Samostatný hnutelný majetok:		
- Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 15 rokov	Lineárna / Degresívna
- Dopravné prostriedky	4 - 8 rokov	Lineárna
- Drobný dlhodobý hmotný majetok	2 roky	Lineárna
- Ostatný dlhodobý majetok	rôzna	Lineárna / Spotrebná norma

Pozemky 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. K súvahovému dňu 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. Spoločnosť sa pre následné oceňovanie investícií do nehnuteľností rozhodla používať model oceňovania v historických cenách. Investície do nehnuteľností sú preto ocenené obstarávacou cenou, pričom výška ich opotrebenia je vyjadrená nepriamo prostredníctvom oprávok. Zásady pre stanovenie obstarávacej ceny investícií do nehnuteľností a ich odpisovania sú zhodné so zásadami pre oceňovanie dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 2.10).

2.12 Operatívny leasing majetku

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

2.13 Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok Spoločnosti tvoria najmä nakúpený softvér, licencie, ocenené práva a aktivované náklady na vývoj.

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

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

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

2.14 Emisné kvóty

Emisné kvóty pridelené slovenskou vládou predstavujú nehmotný majetok, ktorý bol zaúčtovaný ku dňu pripísania emisných kvót na účet v Národnom registri emisných kvót („NREK”). Tieto kvóty sú pridelené bezodplatne a sú prvotne vykázané v trhovej hodnote. Trhová hodnota pridelených kvót je určená podľa trhovej ceny na Európskej energetickej burze (European Energy Stock Exchange) ku dňu ich pripísania na účet v NREK. Trhová hodnota pridelených AAU kvót je určená podľa trhovej ceny na Komoditnej burze Bratislava. Emisné kvóty AAU boli pridelené Spoločnosti na konkrétne projekty, t.j. na zrealizovanie projektu opatrení vedúcich k zníženiu oxidu dusného vznikajúceho na výrobných kyselinách dusičnej II. a III.

Nehmotný majetok, ktorý emisné kvóty predstavujú, sa vykazuje v trhovej hodnote, pričom sa precenenie smerom nahor zaúčtuje do ostatného súhrnného výsledku. Precenenie smerom nadol sa zaúčtuje ako náklad vo výške, v ktorej toto precenenie smerom nadol prevyšuje precenenie zaúčtované do ostatného súhrnného výsledku. Ak pre určitý typ emisných kvót neexistuje aktívny trh, tieto emisné kvóty nie je možné preceniť na trhovú hodnotu a preto sa ocenia vo výške obstarávacích nákladov znížených o prípadné straty zo zníženia hodnoty. Emisné kvóty, ktoré neboli použité alebo predané ku koncu obdobia platnosti Národného alokačného plánu, sa vrátiť.

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

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

2.15 REACH

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

2.16 Dotácie vzťahujúce sa na majetok

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

2.17 Pokles hodnoty nefinančných aktív

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

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

2.18 Pokles hodnoty finančných aktív

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

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

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

Finančné aktíva účtované v amortizovanej hodnote

Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty úverov a pohľadávok alebo investícií držaných do splatnosti účtovaných v amortizovanej hodnote, výška straty sa vypočítava ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov (s vylúčením budúcich úverových strát, ktoré nevznikli) diskontovaných pôvodnou efektívnou

úrokovou mierou finančného aktíva (t. j. efektívnou úrokovou mierou vypočítanou pri prvotnom vykázaní). Účtovná hodnota aktíva sa zníži prostredníctvom použitia účtu opravných položiek. Ak sa v nasledujúcom období suma straty zo zníženia hodnoty zníži, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zruší prostredníctvom účtu opravných položiek. Suma straty ako aj zrušenej hodnoty sa vykazuje v hospodárskom výsledku. Ak sa na základe stavu vymáhania finančného aktíva právnickou spoločnosťou alebo na základe informácií z Obchodného vestníka, prípadne podľa vyjadrenia exekútora, stane konkrétne finančné aktívum nedobytným, Spoločnosť príslušnú sumu opravných položiek zúčtuje oproti účtovnej hodnote týchto nedobytných finančných aktív.

2.19 Základné imanie

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

2.20 Zákonný rezervný fond

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

2.21 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 dátume účtovnej závierky 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.

Od 1. januára 2009 sa úrokové náklady počas procesu obstarávania aktivujú do obstarávacej ceny dlhodobého majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu na používanie alebo predaj. Všetky ostatné úrokové náklady 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 uhrádza fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku záväzku zaplatiť príspevok do súhrnného výkazu ziskov a strát v časovej a vecnej súvislosti s dobou odpracovanou zamestnancom. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré Spoločnosť platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov a o dobrovoľné doplnkové dôchodkové sporenie platené doplnkovým dôchodkovým spoločnosťami, ktoré na seba preberajú zodpovednosť za budúcu výšku vyplácaných dôchodkov. Spoločnosť nemá zákonnú ani inú (implicitnú) povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení všetkým zamestnancom za ich odpracovaný čas v bežnom a minulých obdobiach.

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

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 2013	k 31. decembru 2012
Priemerný počet zamestnancov	2 205	2 241
Miera ukončenia (% zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer so Spoločnosťou pred odchodom do dôchodku)	6,0 %	6,2 %
Predpokladané zvýšenie miezd	2,0 %	2,0 %
Diskontná miera	3,4 %	3,4 %
Dlhodobá inflácia	2,5 – 3,9	2,5-3,9%

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	2013	2012
20 a 25	145 EUR	140 EUR
30 a 35	215 EUR	210 EUR
40 a 45	245 EUR	240 EUR

Odmena pri životnom jubileu, ak zamestnanec dosiahne vek 50 rokov, predstavuje 300 EUR. Odmena pri dovŕšení 60 rokov života zamestnanca predstavuje 220 EUR.

Taký istý alebo podobný záväzok bol včlenený do zmluvy s odbormi od roku 1994. Spoločnosť vytvorila na strane zamestnancov očakávanie, že bude pokračovať v poskytovaní požitkov. Podľa usúdenia Spoločnosti nie je prerušenie ich poskytovania realistické.

(iii) Požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania

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

2.24 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v reálnej 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 a služieb v rámci bežných činností Spoločnosti, po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav. Spoločnosť vykazuje výnosy v čase, kedy je možné výšku výnosu spoľahlivo oceniť, je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a ak sú splnené špecifické kritériá pre jednotlivé činnosti Spoločnosti uvedené nižšie.

Predaj vlastných výrobkov, materiálu a tovaru

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

Poskytovanie služieb

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

Výnosové úroky

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

Výnosy z dividend a podielov na zisku

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

2.27 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 v súvahe sa vykazuje čistá hodnota vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť:

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

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 ziskov a strát za vykazované obdobie zahŕňa splatnú daň za účtovné obdobie a odloženú daň.

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

Odložená daň sa vzťahuje na prechodné rozdiely medzi hodnotou majetku a záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou. 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.

Odložená daň je vykázaná zo všetkých dočasných rozdielov týkajúcich sa investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených spoločností, okrem odloženého daňového záväzku, načasovanie ktorého realizácie je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že tieto zdaniteľné dočasné rozdiely nebudú v dohľadnej budúcnosti realizované.

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 závierka oceňuje Spoločnosť poskytnuté finančné záruky vo vyššej z nasledovných hodnôt – zostávajúcej amortizovanej hodnoty a najlepšieho odhadu predpokladaných výdavkov, ktoré bude musieť vynaložiť na splnenie tohto záväzku.

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

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

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

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

(i) Úverové / kreditné riziko

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky – dlhodobé (Poznámka 8)	-	2 229
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po opravných položkách – krátkodobé (Poznámka 8)	86 219	169 097
Pohľadávky z derivátov (Poznámka 13)*	-	396
Peňažné prostriedky a ekvivalenty (Poznámka 6)	2 266	535
Finančné aktíva spolu	88 485	172 257

* Derivátové finančné pohľadávky Spoločnosti budú vyrovnané na netto báze.

Za účelom eliminácie úverového / kreditného rizika z titulu bankových účtov a derivátových finančných nástrojov, Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankovými a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenie. Hotovosť je umiestnená vo finančných inštitúciách, s ktorými je spojené v čase uloženia peňažných prostriedkov minimálne riziko nesolventnosti. Ratingové ohodnotenie krátkodobých vkladov a bežných účtov je P-1 až P-3 a výhľad stabilný.

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

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

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

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

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

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

- *ostatní zákazníci*

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

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

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

K3 - dostatočný úverový rating – ostatné krajiny

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

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Pohľadávky voči spriazneným osobám (Poznámka 8 a 27)	67 333	146 366
z toho: HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	5 230	7 684
Greenchem Holding BV	15 064	20 888
IKR Agrár Kft	12 323	40 598
Istrochem Reality, a.s.	6 757	6 053
Devecseri Agrokémiák Kft	3 439	4 569
Agropodnik a.s. Trnava	7 896	7 816

Pohľadávky voči spoločnosti Istrochem Reality, a.s. sú uvedené v kategórii do splatnosti na základe ich reštrukturalizácie a ich nového splátkového kalendára. Uvedené pohľadávky nie sú zabezpečené a vedenie Spoločnosti ich hodnotu pokladá za spätne ziskateľnú.

Hoci by návratnosť pohľadávok mohla byť ovplyvnená ekonomickými faktormi, vedenie si nie je vedomé významného rizika, ktoré by mohlo spôsobiť stratu pre Spoločnosť mimo výšky zaúčtovaných opravných položiek.

(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 a 17) denominovaných v cudzej mene. Spoločnosť je proexportne orientovaná, pričom väčšina exportu smeruje do krajín EÚ a časť do ostatných štátov sveta. Najvýznamnejšími zahraničnými menami sú pre Spoločnosť HUF a USD.

V prípade potreby sa Spoločnosť zabezpečuje proti kurzovému riziku pomocou derivátových nástrojov a forwardových obchodov. Vedúci finančného odboru v spolupráci s bankami pripraví návrh

zabezpečenia proti kurzovému riziku a po schválení finančným riaditeľom zrealizuje dohodnutý derivátový nástroj.

Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na kurzové riziko pre vybrané meny

Ak by HUF oslabil (posilnil) voči EUR o 10% a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2013 vyšší (nižší) o 245 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok. Ak by HUF oslabil (posilnil) voči EUR o 10% a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2012 vyšší (nižší) o 210 tis. EUR a to z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok.

Ak by USD oslabil (posilnil) voči EUR o 15% a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by hospodársky výsledok pred zdanením k 31. decembru 2013 nižší (vyšší) o 244 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z prepočtu 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 2012 nižší (vyšší) o 397 tis. EUR a to najmä z titulu nerealizovaného kurzového rozdielu z precenenia pohľadávok.

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

b) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky

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

Nákladové úroky Spoločnosti a peňažné toky z finančnej činnosti v roku 2013 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). Spoločnosť ešte v roku 2008 pristúpila na zaistenie úrokov časti dlhodobého úveru v EUR pomocou derivátového nástroja, ktorý zmaturoval v roku 2013.

Analýza citlivosti hospodárskeho výsledku Spoločnosti na riziko zmeny úrokovej sadzby

Ak by bola pohyblivá úroková sadzba na úvery vyššia (nižšia) o 100 základných bodov, a ostatné premenné by zostali nezmenené, hospodársky výsledok pred zdanením za rok končiaci k 31. decembru 2013 by bol nižší (vyšší) o 668 tis. EUR (k 31. decembru 2012 o 1 171 tis. EUR), najmä z dôvodu vyšších (nižších) nákladových úrokov na úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou.

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

(iii) Riziko likvidity

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

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

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

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

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

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
K 31.decembru 2012					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	118 436	-	-	-	118 436
Bankové úvery – úrok *	1 433				1 433
Závazky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	45 937	-	-	-	45 937
Závazky z derivátov (Poznámka 13)**	-	-	-	-	-
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<u>165 806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>165 806</u>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	3 319	-	-	-	3 319
Finančné záväzky spolu	<u>169 125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169 125</u>
K 31.decembru 2013					
Bankové úvery - istina (Poznámka 17)	66 823	-	-	-	66 823
Bankové úvery – úrok *	1 521	-	-	-	1 521
Závazky z obchodného styku a iné (Poznámka 16)	46 653	-	-	-	46 653
Závazky z derivátov (Poznámka 13)**	89	-	-	-	89
<i>Finančné záväzky vykázané v súvahe spolu</i>	<u>118 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118 832</u>
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	3 319	-	-	-	3 319
Finančné záväzky spolu	<u>122 151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122 151</u>

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

** Derivátové finančné záväzky Spoločnosti budú vyrovnané na netto báze.

Vzhľadom na skutočnosť, že všetky bankové úvery Spoločnosti sú splatné v roku 2014, Spoločnosť oslovila financujúce banky s požiadavkou refinancovania týchto úverových zdrojov. Výška a splatnosť nových úverových zdrojov bude závisieť od prevádzkových a investičných potrieb Spoločnosti.

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

(iv) Cenové riziko

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

3.2 Riadenie kapitálu

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

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

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

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond, ktorý slúži na krytie prípadných strát alebo na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia. K 31. decembru 2013 bola výška rezervného fondu 21 398 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 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 2014 ako aj 2013 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 vynúiteľné právo vykázané sumy kompenzovať a tiež má zámer vysporiadať ich na čistom základe) alebo podliehajú vymáhateľnej hlavnej dohode o vzájomnom započítaní alebo podobnej dohode:

				Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané			
(v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	Suma netto	
K 31.decembru 2012							
Pohľadávky - krátkodobé	77 758	-	77 758	-11 972	-	65 786	
Pohľadávky z derivátov (Poznámka 13)	480	-84	396	-	-	396	
Spolu	78 238	-84	78 154	-11 972	-	66 182	
K 31.decembru 2013							
Pohľadávky - krátkodobé	47 508	-	47 508	-16 812	-	30 696	
Pohľadávky z derivátov (Poznámka 13)	1	-1	-	-	-	-	
Spolu	47 509	-1	47 508	-16 812	-	30 696	

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 2013	k 31. decembru 2012
Pohľadávky spôsobilé na započítanie	47 508	77 758
Ostatné finančné pohľadávky	40 765	94 535
Iné nefinančné pohľadávky	14 476	14 668
Opravná položka	-2 054	-3 196
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu (Poznámka 8)	100 695	183 765

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

(v tis. EUR)	Sumy brutto pred započítaním v súvahe	Sumy brutto započítané v súvahe	Sumy netto v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	Suma netto
K 31.decembru 2012						
Záväzky	11 972	-	11 972	-11 972	-	-
Záväzky z derivátov (Poznámka 13)	84	-84	-	-	-	-
Spolu	12 056	-84	11 972	-11 972	-	-
K 31.decembru 2013						
Záväzky	16 812	-	16 812	-16 812	-	-
Záväzky z derivátov (Poznámka 13)	90	-1	89	-	-	89
Spolu	16 902	-1	16 901	-16 812	-	89

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 2013	k 31. decembru 2012
Záväzky spôsobilé na započítanie	16 812	11 972
Ostatné finančné záväzky	29 841	33 965
Nefinančné záväzky	6 799	5 268
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu (Poznámka 16)	53 452	51 205

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 nižšie:

(i) Odstavenie výroby duslínov a výroby 4-ADFA

Predstavenstvo Spoločnosti dňa 3. júla 2013 rozhodlo, že na SBU Organika bude počas mesiacov september až november 2013 realizované postupné odstavenie výroby duslínov a výroby suroviny 4-ADFA. Týmto krokom sa upustilo od výroby a obchodovania s duslínmi vo všetkých formách a surovina 4-ADFA sa zabezpečuje formou nákupu od nezávislých dodávateľov. Súvisiace zariadenia a príslušné stavebné objekty boli asanované od médií a následne zakonzervované. V súčasnosti sa spracovávajú rôzne varianty využitia častí niektorých odstavených zariadení v budúcnosti.

Vzhľadom na to, že vedenie Spoločnosti v súčasnosti pracuje na rôznych variantoch využitia častí niektorých odstavených zariadení v budúcnosti a tiež vzhľadom na výšku tržieb (2013: 10 119 tis. EUR; 2012: 16 664 tis. EUR) a zostatkovú hodnotu dlhodobého majetku odstavených výrobní (k 31. decembru 2013: 12 299 tis. EUR – pred opravnou položkou, k 31. decembru 2012: 13 904 tis. EUR), vedenie Spoločnosti usúdilo, že uvedené výroby nepredstavujú samostatnú významnú časť podnikania Spoločnosti a preto nie sú vykázané ako ukončené činnosti.

Údaje o dlhodobom hmotnom majetku súvisiacom s odstavenými výrobami:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Výroba duslínov		
Zostatková hodnota pred opravnými položkami	6 699	7 376
Opravné položky (Poznámka 10)	-6 699	-
Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku	-	7 376

Výroba 4-ADFA

Zostatková hodnota pred opravnými položkami	5 600	6 528
Opravné položky (Poznámka 10)	-5 600	-
Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku	-	6 528

Údaje o tržbách a prevádzkových nákladoch priamo priraditeľných odstaveným výrobám:

(v tis. EUR)	2013	2012
Výroba duslínov		
Tržby	3 946	6 718
Prevádzkové náklady bez tvorby opravnej položky	-6 723	-10 586
Prevádzkový hospodársky výsledok pred tvorbou opravnej položky	-2 777	-3 868

Výroba 4-ADFA

Tržby	6 173	9 946
Prevádzkové náklady bez tvorby opravnej položky	-7 633	-10 952
Prevádzkový hospodársky výsledok pred tvorbou opravnej položky	-1 460	-1 006

Vedenie Spoločnosti stanovilo k 31. decembru 2013 späťne získateľnú hodnotu dlhodobého hmotného majetku odstavených výrobní na 0 tis. EUR ako reálnu hodnotu po odpočítaní nákladov na vyradenie, pričom vo výsledku hospodárenia za rok 2013 vykázalo súvisiacu stratu zo zníženia hodnoty tohto majetku v sume 12 299 tis. EUR. Pri tomto odhade vedenie vychádzalo z predpokladanej ceny, ktorá by sa získala za predaj týchto aktív pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia, pričom bralo do úvahy stav a umiestnenie aktíva ako aj obmedzenia súvisiace s používaním týchto aktív. Ide o ocenenie spadajúce pod úroveň 3 hierarchie reálnych hodnôt.

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

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

Od 1. januára 2012 nadobudol účinnosť zákon č. 408/2011 Z.z. o environmentálnych záťažiach. Do databázy prioritných identifikovaných environmentálnych záťaží je zaradená aj 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.

Spoločnosť je naďalej zodpovedná v súlade so zákonom o odpadoch za uzatvorenie a rekultiváciu skládky RSTO. Štát bude znášať prípadnú sanáciu súvisiacich environmentálnych záťaží. Uvedené skutočnosti zohľadnilo vedenie Spoločnosti pri prehodnotení výšky súvisiacej rezervy k 31. decembru 2013.

Výška rezervy na uzatvorenie skládky bola stanovená na základe znaleckej štúdie a predstavuje najlepší odhad súčasnej hodnoty budúceho úbytku finančných prostriedkov, ktoré bude musieť Spoločnosť v súvislosti so skládkou vynaložiť. Presný termín uzatvorenia skládky pritom nie je legislatívou stanovený a vedenie Spoločnosti ešte nerozhodlo, kedy k uzatvoreniu skládky dôjde a ani o možnom alternatívnom využití daného priestoru.

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. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota spolu
K 31.decembru 2012				
Emisné kvóty (Poznámka 7)	2 048	-	-	2 048
Pohľadávky z derivátov (Poznámka 13)	-	396	-	396
K 31.decembru 2013				
Emisné kvóty (Poznámka 7)	1 605	-	-	1 605
Závazky z derivátov (Poznámka 13)	-	-89	-	-89

Reálna hodnota emisných kvót (Poznámka 7) spadá pod úroveň 1, nakoľko je určená podľa trhovej ceny na Európskej energetickej burze (European Energy Stock Exchange) alebo podľa trhovej ceny na Komoditnej burze Bratislava.

Reálna hodnota finančných derivátov (Poznámka 13), ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch, sa stanoví použitím oceňovacích modelov a metód 2. úrovne. Pre stanovenie reálnej hodnoty forwardových menových kontraktov sa používajú aktuálne menové kurzy pre kontrakty s podobnou splatnosťou. Pre reálnu hodnotu úrokových swapov sa používajú trhové hodnoty podobných nástrojov. Pre reálnu hodnotu opčných kontraktov sa používa kapitálový model oceňovania opcií. Oceňovacie modely odrážajú súčasné trhové podmienky v deň ocenenia, nemusia však reprezentovať trhové podmienky pred a po dni ocenenia.

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

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

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
K 31.decembru 2012				
Finančné aktíva				
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky – dlhodobé (Poznámka 8)	-	2 229	-	2 229
Nefinančné aktíva				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	2 551	2 551
Finančné záväzky				
Bankové úvery (Poznámka 17)	-	-	118 436	118 436
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	33	-

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
K 31.decembru 2013				
Nefinančné aktíva				
Investície do nehnuteľností (Poznámka 11)	-	-	2 366	2 366
Finančné záväzky				
Bankové úvery (Poznámka 17)	-	-	66 823	66 823
Poskytnuté záruky (Poznámka 28)	-	-	33	-

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

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2013 stanovená vedením Spoločnosti na 2 366 tis. EUR (v roku 2012: 2 551 tis. EUR). Pri stanovení reálnej hodnoty vedenie vychádzalo z peňažných tokov vytváranými týmito majetkami a trhom požadovanej ziskovosti ako aj z ocenenia reálnej hodnoty nezávislým znalcom, ktoré bolo vykonané k 30. júnu 2006 použitím Medzinárodného ohodnocovacieho postupu IVA 1 - Ohodnocovanie pre potreby finančného výkazníctva.

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

6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	31	38
Bežné účty v bankách	1 298	497
Vklady a krátkodobé vklady v bankách	937	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na súvahe	2 266	535

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Hotovosť, peňažné ekvivalenty a zostatky na bankových účtoch	2 266	535
Kontokorentné úvery (Poznámka 17)	-7 823	-45 788
Peňažné prostriedky a ekvivalenty pre účel výkazu peňažných tokov	-5 557	-45 253

Suma obsahuje hotovosť s obmedzeným právom na disponovanie v hodnote 192 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 198 tis. EUR), ktorá vzhľadom na hladinu významnosti bola pre účely výkazu peňažných tokov považovaná za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Spoločnosť eviduje termínované vklady k 31. decembru 2013 v sume 937 tis. EUR, splatné 2. januára 2014 (k 31. decembru 2012: 0 tis. EUR).

7. Emisné kvóty

Európska komisia prijala dňa 5. septembra 2013 rozhodnutie o národných implementačných opatreniach pre tretie obchodovateľné obdobie. Rozhodnutie č. 2013/448/EU stanovuje základ pre výpočet množstva kvót, ktoré budú pridelené jednotlivým prevádzkovateľom v treťom obchodovateľnom období 2013 – 2020. Pred samotným pridelením bolo ešte potrebné, aby členské štáty (Ministerstvo životného prostredia SR) podľa rozhodnutia Európskej komisie vytvorili finálnu Národnú alokačnú tabuľku (NAT). Po schválení NAT Európskou komisiou v roku 2014 budú množstvá uvedené v NAT pridelené vnútroštátnym správcom na účty prevádzkovateľov v registri Únie.

Z dôvodu meškania vyššie uvedených schvaľovacích procesov neboli Spoločnosti v roku 2013 pripísané emisné kvóty. Samotné pripísanie emisných kvót pre rok 2013 na účet Spoločnosti bolo zrealizované v januári 2014 vo výške 762 555 ton EUA (v roku 2012 Spoločnosť obdržala prídely emisných kvót výške 117 834 ton kvót EUA a 1 592 766 ton kvót AAU). Do konca februára 2014 bude pripísaný i podiel emisných kvót EUA pre rok 2014.

V novom obchodovateľnom období pre Spoločnosť vzniká povinnosť sledovania spotreby emisných kvót na vyššom počte výrobných zariadení, ako v druhom obchodovateľnom období. Z toho dôvodu bolo v roku 2013 spotrebovaných 1 096 635 ton emisných kvót EUA (v roku 2012 spotrebovala Spoločnosť 70 674 ton kvót EUA, 8 248 ton kvót CER a 168 883 ton kvót AAU).

V roku 2013 Spoločnosť nepredala žiadne emisné kvóty (v roku 2012 predala emisné kvóty EUA vo výške 8 248 ton, emisné kvóty AAU vo výške 3 460 000 ton). Emisné kvóty EUA nakúpila v množstve 98 000 ton (v roku 2012 nakúpila kvóty vo výške 271 248 ton, z toho 8 248 ton kvót CER, 263 000 ton kvót EUA).

Tabuľa pohybu emisných kvót:

(v tis. EUR)	2013	2012
Stav k 1. januáru	2 048	603
Pridelenie emisných kvót	-	1 386
Odobzdenie spotrebovaných emisných kvót	-498	- 730
Predaj emisných kvót	-	- 832
Nákup emisných kvót	508	2 011
Precenenie emisných kvót	-453	- 390
Stav k 31. decembru	1 605	2 048

Závazok z titulu spotrebovaných kvót predstavoval k 31. decembru 2013 sumu 190 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 497 tis. EUR). Pri ocenení záväzku Spoločnosť vychádzala z odhadu výdavku potrebného na vysporiadanie v roku 2013 spotrebovaných emisných kvót, pričom od celkovo spotrebovaných emisných kvót v hodnote 5 352 tis. EUR odpočítala 5 162 tis. EUR, čo predstavuje nárok na ku koncu obdobia nepripísaný prídel emisných kvót na rok 2013 vo výške 762 555 ton EUA a časť (334 080 ton EUA) z prídelu roku 2014.

Výnosy budúcich období súvisiace s pridelenými emisnými kvótami predstavovali k 31. decembru 2013 sumu 1 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 274 tis. EUR) (Poznámka 16).

Výsledok spájajúci sa s emisnými kvótami pozostáva z nasledovného:

(v tis. EUR)	2013	2012
Tržby z predaja emisných kvót	-	774
Náklady na predané emisné kvóty	-	-
Zisk z predaja emisných kvót	-	774

8. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

(i) Krátkodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Pohľadávky z obchodného styku	19 598	26 548
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	46 879	72 957
Pohľadávky voči materskej spoločnosti (Poznámka 27)	7 985	43 731
Opravná položka	-1 980	-3 117
Pohľadávky z obchodného styku spolu	72 482	140 119
Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)	12 980	28 429
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	33	33
Iné finančné pohľadávky	798	595
Opravná položka	-74	-79
Spolu iné finančné pohľadávky	13 737	28 978
Daňové pohľadávky (najmä z titulu DPH)	12 930	11 042
Náklady budúcich období	775	659
Preddavky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	-	13
Preddavky - ostatní	771	2 954
Predpokladané náhrady od poisťovne	-	-
Spolu iné nefinančné pohľadávky	14 476	14 668
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	100 695	183 765

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 2013	k 31. decembru 2012
TK Slávia, a.s.	229	167
GreenChem Holding B.V. (i)	8 100	9 869
IKR Agrár, Kft. (ii)	1 994	16 167
Devecseri Agrokémiai, Kft. (iii)	1 441	1 725
VUCHT, a.s.	1 216	501
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám spolu	12 980	28 429

Žiadne pôžičky poskytnuté spriazneným stranám neboli k 31. decembru 2013 a 2012 po splatnosti a ani neboli znehodnotené.

(i) Pohľadávka voči spoločnosti GreenChem Holding B.V.

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Pôžička č. 1 (prevzatá od AGROFERT, a.s.)	1 400	3 000
Dodatok k pôžičke č. 1	1 200	1 200
Pôžička č. 2	550	550
Pôžička č. 3	4 750	4 750
Nesplatený úrok z pôžičiek	200	369
Pôžičky poskytnuté GreenChem Holding B.V.	8 100	9 869

Pôžička č. 1 (vrátane jej dodatku) v celkovej výške 2 600 tis. EUR je podriadená všetkým záväzkom dlžníka a to až do zaplatenia pôžičky. Všetky pôžičky poskytnuté spoločnosti GreenChem Holding B.V. sú splatné 31. júla 2014. Reálna hodnota pohľadávok zodpovedá ich účtovnej hodnote. Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pôžičky boli úročené úrokovou mierou 2,50% (2012: 2,50%).

(ii) Pohľadávka voči spoločnosti IKR Agrár, Kft.

Voči IKR Agrár, Kft. má Spoločnosť pohľadávku v celkovej výške 1 994 tis. EUR. Táto pohľadávka vznikla z titulu poskytnutia pôžičiek s postupným čerpaním v priebehu rokov 2011 a 2012 a čiastočnou úhradou v priebehu roku 2013. Pôžička je splatná 31. marca 2014. Reálna hodnota pohľadávok zodpovedá ich účtovnej hodnote. Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pôžička bola úročená úrokovou mierou 4,75% (2012: 6,00%), resp. splatená časť pôžičky sadzbou 1M BUBOR + 2,00% (2012: 1M BUBOR + 2,00%).

(iii) Pohľadávka voči spoločnosti Devecseri Agrokémiai, Kft.

Pohľadávka z poskytnutej pôžičky je vo výške 1 441 tis. EUR. Pôžička je splatná 30. septembra 2014. Reálna hodnota pohľadávky zodpovedá jej účtovnej hodnote. Pohľadávka nie je zabezpečená. Pôžička bola úročená úrokovou mierou 1M BUBOR + 2,55 % (2012: 1M BUBOR + 2,55%).

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 2013	k 31. decembru 2012
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A1	32 960	94 312
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A2	13 864	21 381
Pohľadávky voči spriazneným stranám – rating A3	2	11
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K1	8 402	10 028
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K2	6 026	6 648
Pohľadávky voči tretím stranám – rating K3	3 359	4 444
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky do splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené	64 613	136 824
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	4 955	2 940
- 30 až 90 dní po splatnosti	3 160	823
- 90 až 180 dní po splatnosti	-	-
- 180 až 360 dní po splatnosti	433	-
- nad 360 dní po splatnosti	-	-
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené	8 548	3 763
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené</i>		
- menej ako 30 dní po splatnosti	-	-
- 30 až 90 dní po splatnosti	-	-
- 90 až 180 dní po splatnosti	72	93
- 180 až 360 dní po splatnosti	156	126
- nad 360 dní po splatnosti	1 903	3 058
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú znehodnotené	2 131	3 277
<i>Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a iným finančným pohľadávkam po splatnosti, ktoré sú znehodnotené</i>	- 2 054	- 3 196
Pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky (bez pôžičiek spriazneným stranám) spolu	73 238	140 668

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,	3 222	349	-70	-384	3 117
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	214	20	-49	-	185
- k pohľadávkam po splatnosti	3 008	329	-21	-384	2 932
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	79	-	-	-	79
Spolu za rok 2012	3 301	349	-70	-384	3 196

(v tis. EUR)	Stav k 1. januáru	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 31. decembru
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku,	3 117	495	-653	-979	1 980
z toho k:					
- k pohľadávkam v konkurze	185	5	-62	-	128
- k pohľadávkam po splatnosti	2 932	490	-591	-979	1 852
Opravná položka k iným finančným pohľadávkam	79	-	-5	-	74
Spolu za rok 2013	3 196	495	-658	-979	2 054

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

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 nezabez- pečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2012 spolu
	Účtovná hodnota pohľa- dávok	Reálna hodnota zabez- pečenia	Účtovná hodnota pohľa- dávok	Hodnota zabez- pečená poiste- ním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	16 452	7 982	7 972	24 424
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	71 964	71 964
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	43 731	43 731
<i>Spolu</i>	-	-	16 452	7 982	123 667	140 119
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>	-	-	-	-	28 429	28 429
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	516	516
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	549	549
	-	-	16 452	7 982	152 645	169 097

(v tis. EUR)	Nadmieru zabezpečené		Zabezpečené čiastočne		Účtovná hodnota nezabezpečených pohľadávok	Finančné pohľadávky k 31. decembru 2013 spolu
	Účtovná hodnota pohľadávok	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota pohľadávok	Hodnota zabezpečená poisťovním		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
Tretie strany	-	-	13 466	10 375	4 664	18 130
Ostatné spriaznené strany (Poznámka 27)	-	-	-	-	46 367	46 367
Materská spoločnosť (Poznámka 27)	-	-	-	-	7 985	7 985
<i>Spolu</i>	-	-	13 466	10 375	59 016	72 482
<i>Pôžičky spriazneným spoločnostiam (Poznámka 27)</i>	-	-	-	-	12 980	12 980
<i>Iné finančné pohľadávky</i>						
Poskytnuté pôžičky právnickým osobám	-	-	-	-	33	33
Iné finančné pohľadávky	-	-	-	-	724	724
<i>Spolu</i>	-	-	-	-	757	757
	-	-	13 466	10 375	72 753	86 219

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

(ii) Dlhodobé pohľadávky

Spoločnosť k 31. decembru 2013 neeviduje žiadnu dlhodobú pohľadávku. Dlhodobá pohľadávka z dividend, k 31. decembru 2012 v účtovnej hodnote 2 229 tis. EUR, bola v roku 2013 postúpená na materskú spoločnosť AGROFERT, a.s. a zároveň vykompenzovaná záväzkami. Reálna hodnota pohľadávky nebola k 31. decembru 2012 významne odlišná od jej účtovnej hodnoty.

9. Zásoby

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Materiál a náhradné diely	21 582	19 995
Rozpracovaná výroba – polotovary	16 164	9 791
Hotové výrobky	18 562	19 332
Nedokončená výroba	865	1 933
Tovar	990	1 378
Opravná položka	-3 002	-3 629
	55 161	48 800

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	1 250	52	-12	- 47	1 243
Hotové výrobky	1 597	2 386	-1 597	-	2 386
Polotovary	-	-	-	-	-
Spolu za rok 2012	2 847	2 438	- 1 609	-47	3 629
Materiál	1 243	787	-1 115	- 166	749
Hotové výrobky	2 386	-	-	-133	2 253
Polotovary	-	-	-	-	-
Spolu za rok 2013	3 629	787	-1 115	-299	3 002

Tvorba opravnej položky sa v roku 2013 týkala najmä nepotrebných zásob a zásob po odstavení vybraných technologických zariadení na SBU Organika (Poznámka 4(i)).

Použitie opravnej položky k materiálu sa v roku 2013 týkalo najmä reklasifikácie strategických náhradných dielov (v sume 680 tis. EUR), ako aj zníženia zásoby náhradných dielov pri vyradení nepotrebných materiálových zásob (v sume 435 tis. EUR).

Tvorba a použitie opravnej položky k hotovým výrobkom sa v roku 2012 týkalo zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty z titulu poklesu trhových cien.

10. Dlhodobý hmotný majetok

(v tis. EUR)	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstará- vaný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2012						
Obstarávacia cena	9 768	126 363	427 036	11 149	23 263	597 579
Oprávky a opravné položky	-	-31 308	-329 013	-5 907	-137	-366 365
Zostatková hodnota	9 768	95 055	98 023	5 242	23 126	231 214
Rok končiaci 31. decembra 2012						
Prírastky	-	-	-	-	39 200	39 200
Presuny v zostatkovej hodnote do investícií do nehnuteľností	-54	-	-	-	-	-54
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-91	-	-	-91
Presuny v zostatkovej hodnote	8	11 804	36 077	3 033	-50 922	-
Odpisy	-	-4 931	-18 089	-2 496	-	-25 516
Zmena opravnej položky	-	56	2	-	-	58
Zostatková hodnota	9 722	101 984	115 922	5 779	11 404	244 811
Stav k 31. decembru 2012						
Obstarávacia cena	9 722	137 896	450 515	11 276	11 541	620 950
Oprávky a opravné položky	-	-35 912	-334 593	-5 497	-137	-376 139
Zostatková hodnota	9 722	101 984	115 922	5 779	11 404	244 811
Rok končiaci 31. decembra 2013						
Prírastky	-	-	-	-	31 283	31 283
Presuny v zostatkovej hodnote do investícií do nehnuteľností	6	-3	-	-	-	3
Úbytky v zostatkovej hodnote	-10	-2 547	-116	-	-	-2 673
Presuny v zostatkovej hodnote	-	3 488	12 077	1 232	-16 077	720
Odpisy	-	-5 151	-20 419	-2 463	-	-28 033
Zmena opravnej položky	-	28	-12 299	-	-	-12 271
Zostatková hodnota	9 718	97 799	95 165	4 548	26 610	233 840
Stav k 31. decembru 2013						
Obstarávacia cena	9 718	137 890	459 790	11 251	26 747	645 396
Oprávky a opravné položky	-	-40 091	-364 625	-6 703	-137	-411 556
Zostatková hodnota	9 718	97 799	95 165	4 548	26 610	233 840

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

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd živelnou pohromou, prerušením prevádzky (a ďalšie prípady) až do výšky obstarávacej hodnoty majetku (2012: do výšky obstarávacej hodnoty majetku).

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	1 965	-	-153	-30	1 782
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	312	-	-	-26	286
Prístroje a zariadenia nevyužívané	53	-	-53	-	-
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	516	-	-	-2	514
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	137	-	-	-	137
Spolu za rok 2012	2 983	-	-206	-58	2 719
Budovy a stavby nevyužívané	1 782	-	-	-	1 782
Budovy neprinášajúce ekonomické úžitky	286	-	-	-28	258
Prístroje a zariadenia neprinášajúce ekonomické úžitky	514	12 299	-1	-1	12 811
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	137	-	-	-	137
Spolu za rok 2013	2 719	12 299	-1	-29	14 988

Spoločnosť v roku 2013 vytvorila opravnú položku k strojom, prístrojom a zariadeniam prislúchajúcim ukončeným výrobám (Poznámka 4(i)).

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

(v tis. EUR)	2013	2012
Výnos z predaja dlhodobého hmotného majetku	400	332
Zostatková hodnota predaného dlhodobého hmotného majetku	-2 673	91
Zisk (+) / strata (-) z predaja dlhodobého hmotného majetku	-2 273	241

Spoločnosť v roku 2013 predala so stratou 2 347 tis. EUR kanál odpadových vôd v Bratislave. V súvislosti s touto nehnuteľnosťou prebiehajú v súčasnosti dva súdne spory s vlastníkom pozemkov, ktorými žalovaná strana uplatňuje nárok na bezdôvodné obohatenie vo výške obvyklého nájmu pozemkov v tejto lokalite. Táto skutočnosť bola pre Spoločnosť potenciálnym rizikom z dôvodu možného uplatnenia nárokov aj iných vlastníkov. Vzhľadom na to, že uvedená nehnuteľnosť sa stala pre Spoločnosť nadbytočnou a aj vzhľadom k vyššie uvedeným rizikám sa vedenie Spoločnosti rozhodlo túto nehnuteľnosť predať.

11. Investície do nehnuteľností

(v tis. EUR)	Spolu
Stav k 1. januáru 2012	
Obstarávacia cena	3 695
Oprávky	-1 017
Zostatková hodnota	2 678
Transfer	54
Odpisy	-181
Zostatková hodnota	2 551
Stav k 31. decembru 2012	
Obstarávacia cena	3 749
Oprávky	-1 198
Zostatková hodnota	2 551
Transfer	5
Úbytok	-8
Odpisy	-182
Zostatková hodnota	2 366
Stav k 31. decembru 2013	
Obstarávacia cena	3 748
Oprávky	-1 382
Zostatková hodnota	2 366

Spoločnosť klasifikuje ako investície do nehnuteľností pozemky a budovy, ktoré nevyužíva na dosahovanie príjmov zo svojej hlavnej obchodnej činnosti. Tieto nehnuteľnosti sa nachádzajú najmä v priemyselnom areáli Duslo Šaľa a ich zostatková hodnota bude primárne získaná z príjmov z prenájmu.

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola k 31. decembru 2013 stanovená vedením Spoločnosti na 2 366 tis. EUR (v roku 2012: 2 551 tis. EUR).

(v tis. EUR)	2013	2012
Výnosy z investícií do nehnuteľností	421	364
Priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	-167	-129
	254	235

12. Nehmotný majetok

(v tis. EUR)	Kúpený software	Licencie	REACH	Obstaranie majetku	Spolu
Stav k 1. januáru 2012					
Obstarávacia cena	3 883	2 372	2 474	569	9 298
Oprávky a opravné položky	-3 498	-2 313	-412	-528	-6 751
Zostatková hodnota	385	59	2 062	41	2 547
Rok končiaci 31. decembra 2012					
Prírastky	-	-	-	56	56
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Presuny v zostatkovej hodnote	97	-	-	-97	-
Odpisy	-101	-34	-413	-	-548
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota	381	25	1 649	-	2 055
Stav k 31. decembru 2012					
Obstarávacia cena	3 979	2 372	2 474	528	9 353
Oprávky a opravné položky	-3 598	-2 347	-825	-528	-7 298
Zostatková hodnota	381	25	1 649	-	2 055
Rok končiaci 31. decembra 2013					
Prírastky	-	-	-	178	178
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-834	-	-	-834
Presuny v zostatkovej hodnote	178	-	-	-178	-
Odpisy	-126	-6	-412	-	-544
Zmena opravnej položky	-	830	-	-	830
Zostatková hodnota	433	15	1 237	-	1 685
Stav k 31. decembru 2013					
Obstarávacia cena	3 837	1 012	2 474	528	7 851
Oprávky a opravné položky	-3 404	-997	-1 237	-528	-6 166
Zostatková hodnota	433	15	1 237	-	1 685

13. Derivátové finančné nástroje

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013		k 31. decembru 2012	
	Aktíva	Závazky	Aktíva	Závazky
Menové forwardy a swapy	-	89	396	-
Spolu	-	89	396	-

14. Finančné investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

Názov	Krajina registrácie	Podiel na hlasovacích právach a základnom imaní k 31. decembru	
		2013	2012
VUCHT, a.s.	Slovensko	98,60%	98,60%
HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	Slovensko	100,00%	100,00%
GreenChem SK, s.r.o.	Slovensko	-	100,00%
Duslo Energy, s.r.o.	Slovensko	100,00%	-

(i) V júli 2013 bola predaná spoločnosť GreenChem SK, s.r.o. spoločnosti GreenChem Holding B.V.

(ii) V júli 2013 bola založená dcérska spoločnosť Duslo Energy, s.r.o.

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013			k 31. decembru 2012		
	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota	Obstarávací cena	Opravná položka	Zostatková hodnota
VUCHT, a.s.	2 547	-	2 547	2 547	-	2 547
HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	7 303	-	7 303	7 303	-	7 303
GreenChem SK, s.r.o.	-	-	-	1 374	-	1 374
Duslo Energy, s.r.o.	500	-	500	-	-	-
Spolu	10 350	-	10 350	11 224	-	11 224

V súhrnnom výkaze ziskov a strát sú v súvislosti s finančnými investíciami uvedené nasledovné hodnoty:

(v tis. EUR)	2013	2012
Zisk (+) / Strata (-) z predaja cenných papierov, z toho:	-17	-111
- Výnos z predaja cenných papierov	1 357	138 703
- Náklady na predané cenné papiere	1 374	138 814
Zisk (+) / Strata (-) z likvidácie finančných investícií, z toho:	-	-7 458
- Keizerstraat Holding B.V.	-	-7 422
- ostatné	-	-36
Prijaté dividendy	-	10 062
- Keizerstraat Holding B.V.	-	7 419
- Port Service, spol. s r.o.	-	15
- PREFERT-OSIVÁ, s.r.o.	-	2 628
Spolu	-17	2 493

15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložená daňová pohľadávka a záväzok boli vypočítané pri 22% sadzbe dane z príjmov (2012: 23 %) a pozostávajú z nasledovných položiek:

(v tis. EUR)	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto k 31. decembru 2013	Netto k 31. decembru 2012
Opravné položky	4 172	-	4 172	1 703
Dlhodobý hmotný majetok	-	-15 462	-15 462	-16 724
Precenenie derivátov	-	-	-	15
Rezervy a záväzky	944	-	944	579
Ostatné	-	-63	-63	-542
Spolu	5 116	-15 525	-10 409	- 14 969

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2012 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2011	Náklad (-)/ výnos (+) (Pozn. 25)	k 31. decembru 2012
Opravné položky a rezervy	1 865	417	2 282
Dlhodobý hmotný majetok	- 13 599	-3 125	-16 724
Precenenie derivátov	98	- 83	15
Precenenie emisných kvót	-19	19	-
Ostatné	- 439	-103	-542
Spolu	-12 094	-2 875	- 14 969

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2013 nasledovný:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2012	Náklad (-)/ výnos (+) (Pozn. 25)	k 31. decembru 2013
Opravné položky	1 703	2 469	4 172
Dlhodobý hmotný majetok	-16 724	1 262	-15 462
Precenenie derivátov	15	- 15	-
Rezervy a záväzky	579	365	944
Ostatné	-542	479	-63
Spolu	- 14 969	4 560	-10 409

16. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
<i>Finančné záväzky:</i>		
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	43 706	42 939
Závazky voči spriazneným osobám (Poznámka 27)	2 807	2 634
Nevyfakturované dodávky a dohadné položky	120	354
Výdavky budúcich období	20	10
Spolu finančné záväzky	46 653	45 937
<i>Nefinančné záväzky:</i>		
Závazky zo vzťahov k zamestnancom	1 784	1 729
Závazky voči Sociálnej poisťovni a ostatné dane	1 501	1 460
Závazky zo sociálneho fondu	-	23
Zamestnanecké prémie	2 803	993
Výnosy budúcich období – emisné kvóty (Poznámka 2.14 a 7)	1	274
Štátne dotácie na dlhodobý majetok (Poznámka 2.16)	561	643
Ostatné záväzky	149	146
Spolu nefinančné záväzky	6 799	5 268
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	53 452	51 205

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 2013	k 31. decembru 2012
Závazky do lehoty splatnosti	53 245	50 271
Závazky po lehote splatnosti	207	934
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	53 452	51 205

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

(v tis. EUR)	2013	2012
Stav k 1. januáru	23	84
Tvorba na ťarchu nákladov, ostatný prídel	219	235
Čerpanie	-242	-296
Stav k 31. decembru	-	23

17. Úvery a pôžičky

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Krátkodobé		
Kontokorentný úver	7 823	45 788
Bankové úvery	59 000	72 648
Krátkodobé úvery a pôžičky spolu	66 823	118 436

Úvery Spoločnosti sú denominované v EUR. Úročené sú pohyblivou úrokovou sadzbou, v roku 2013 táto predstavovala v priemere 1% a v roku 2012 v priemere 1,3% (Poznámka 3.1 (iii)).

Zabezpečenie bankových úverov je uvedené v Poznámke 28.

Nečerpané zostatky úverových liniek predstavovali ku 31. decembru 2013 celkovo 108 160 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 43 384 tis. EUR). Nečerpaný zostatok k dispozícii do 1 roka predstavoval 108 160 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 43 384 tis. EUR).

Reálna hodnota krátkodobých úverov a pôžičiek nebola k 31. decembru 2013 a 2012 významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť k 31. decembru 2013 nemala dlhodobé úvery a pôžičky. V roku 2014 bude spoločnosť rokovať o predĺžení splatnosti existujúcich úverových liniek a ich prípadnom navýšení.

K 31. decembru 2013 a 2012 Spoločnosť dodržala kovenanty vyplývajúce z úverových zmlúv.

18. Rezervy

a) Krátkodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	k 31. decembru
Choroby z povolania (i)	318	60	-34	344
Súdne spory (iv)	1 761	80	-107	1 734
Spolu za rok 2012	2 079	140	-141	2 078
Choroby z povolania (i)	344	68	-40	372
Súdne spory, nevýhodné zmluvy (iv)	1 734	231	-827	1 138
Spolu za rok 2013	2 078	299	-867	1 510

b) Dlhodobé rezervy

(v tis. EUR)	k 1. januáru	Tvorba	Použitie	k 31. decembru
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 559	-	-114	1 445
Rezerva na rekultiváciu (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2012	7 035	-	-114	6 921
Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku (ii)	1 445	217	-217	1 445
Uzavretie a rekultivácia skládky (iii)	5 476	-	-	5 476
Spolu za rok 2013	6 921	217	-217	6 921

(i) Choroby z povolania

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

Výška rezervy bola stanovená vo výške 100% predbežne priznaných súm náhrad, v ostatných prípadoch percentom zo žalovaných súm, pričom percento bolo stanovené na základe analýzy predbežne priznaných súm za obdobie rokov 2004 - 2013.

(ii) Životné a pracovné jubileá, odchodné do dôchodku

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Súčasná hodnota plnenia za dĺžku zamestnaneckého pomeru	449	477
Súčasná hodnota plnenia pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov	266	260
Súčasná hodnota plnenia pri odchode do dôchodku	730	708
	1 445	1 445

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

k 31. decembru 2013	730
k 31. decembru 2012	708
k 31. decembru 2011	771
k 31. decembru 2010	601
k 31. decembru 2009	623

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

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Stav k 1. januáru	708	771
Náklady súčasnej služby	39	40
Úrokové náklady	23	18
Vyplatené požitky za dané obdobie	138	-70
Aktuárske zisky a straty	-178	-51
Stav k 31. decembru	730	708

V priebehu rokov 2013 a 2012 nedošlo k významným zmenám, kráteniu alebo vyrovnaniu programu.

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

(v tis. EUR)		Zmena predpokladu	Rezerva na odchodné Zvýšenie predpokladu	Zníženie predpokladu
Diskontná sadzba	3,5%	o 1% bod	792	697
Úroveň rastu miezd	2,0%	o 1% bod	785	691
Fluktuácia	5,5%	o 2% bod	644	851

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

Vážený priemer trvania rezervy na odchodné je 15,7 roka.

Analýza očakávanej splatnosti nediskontovaných súm odchodného:

(v tis. EUR)	Menej ako 1 rok	Od 1 do 2 rokov	Od 2 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Odchodné	126	68	218	2 770	3 182

(iii) Uzatvorenie a rekultivácia skládky

Rezerva k 31. decembru 2013 vo výške 5 476 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 5 476 tis. EUR) bola tvorená vo výške predpokladaných investičných nákladov na uzatvorenie a rekultiváciu, keďže skládku nie je možné v súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do EÚ a prevzatím príslušných environmentálnych noriem ďalej používať ako skládku nebezpečného odpadu.

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

(iv) Súdne spory

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

19. Základné imanie a ostatné fondy

(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 2013	k 31. decembru 2012
Zákonný rezervný fond	21 398	21 398
Nerozdelený zisk	144 862	182 602
Spolu	166 260	204 000

Akcionár Spoločnosti schválil dňa 25. júna 2013 rozdelenie zisku v sume 43 000 tis. EUR. Dividenda na akciu predstavovala 8 600 tis. EUR. Dividenda bola v roku 2013 započítaná s pohľadávkami Spoločnosti voči materskej spoločnosti z titulu predaja finančných investícií v sume 40 054 tis. EUR a s postúpenou pohľadávkou voči OSEVA Slovakia s.r.o. za nevyplatené dividendy v sume 2 830 tis. EUR. Zostatok hodnoty dividendy vo výške 116 tis. EUR Spoločnosť uhradila bezhotovostným prevodom.

Akcionár Spoločnosti schválil dňa 21. decembra 2012 rozdelenie zisku v sume 105 601 tis. EUR. Dividenda na akciu predstavovala 21 120 tis. EUR. Táto dividenda bola v roku 2012 započítaná s pohľadávkami Spoločnosti voči materskej spoločnosti z titulu predaja finančných investícií v sume 98 182 tis. EUR a s postúpenou pohľadávkou od Keizerstraat Holding B.V. za predaj finančných investícií skupiny Keizerstraat spoločnosti AGROFERT, a.s. v sume 7 419 tis. EUR.

20. Výnosy

(v tis. EUR)	2013	2012
Predaj výrobkov	402 199	408 955
Predaj tovaru a materiálu	57 122	57 796
Výnosy z prenájmu spriazneným osobám	124	126
Výnosy z prenájmu tretím osobám	426	327
Výnosy Centra zdravotnej starostlivosti	779	788
Poskytnuté služby - stočné, voda, elektrická energia, plyn, teplo	1 399	1 402
Ostatné	1 210	1 248
Výnosy spolu	463 259	470 642

21. Mzdové náklady

(v tis. EUR)	2013	2012
Mzdy	29 908	29 528
Dôchodkové sociálne poistenie (Poznámka 2.22)	4 769	4 849
Ostatné sociálne povinné odvody	5 180	5 143
Ostatné sociálne náklady	2 526	1 686
Mzdové náklady spolu	42 383	41 206

Priemerný počet zamestnancov v roku 2013 bol 2 205 (2012: 2 241).

22. Služby

(v tis. EUR)	2013	2012
Opravy a údržba	6 779	11 094
Prenájom	1 886	1 886
Preprava	21 335	19 490
Náklady na výskum a vývoj	1 429	2 205
Reklama a reprezentačné náklady	576	539
Bezpečnosť a ochrana majetku	524	539
Poštovné, telefóny	201	223
Právnické, daňové služby	254	260
Upratovanie, odvoz a likvidácia odpadu	373	380
Provízie	202	401
Rezervy na služby	206	226
Náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky	55	55
Súvisiace audítorské služby	11	11
Ostatné služby	2 283	1 895
Služby spolu	36 114	39 204

Spoločnosť v roku 2013 zaplatila nájomné vo výške 1 886 tis. EUR (2012: 1 886 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. Výnimkou je zmluva o nájme výrobného zariadenia so spoločnosťou Air Products. Zmluvu je možné ukončiť s dvojročnou výpovednou lehotou. Výška ročného nájomného v roku 2013 za toto zariadenie predstavovala 396 tis. EUR (2012: 467 tis. EUR).

23. Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2013	2012
Ostatné prevádzkové výnosy		
Náhrada z poistných udalostí	147	107
Zúčtovanie dotácie na dlhodobý majetok, prijaté dotácie	84	83
Zmluvné pokuty	70	67
Výnosy z výzískania drahého kovu z odpadu	466	-
Ostatné	228	130
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	995	387

(v tis. EUR)	2013	2012
Ostatné prevádzkové náklady		
Pokuty, penále, dary	16	38
Poistenie majetku a zodpovednosti	4 501	4 393
Manká a škody	77	-
Dane a poplatky	1 512	1 992
Rezerva na súdne spory	311	37
Náklady na demoláciu	144	649
Bankové poplatky	180	373
Daň z emisných kvót	-	3
Ostatné	549	262
Ostatné prevádzkové náklady spolu	7 290	7 747

24. Finančné náklady a výnosy

(v tis. EUR)	2013	2012
Finančné výnosy		
Výnosové úroky	1 284	2 966
Zisky z finančných derivátov	576	1 562
Kurzové zisky	449	3 288
Finančné výnosy spolu	2 309	7 816
Finančné náklady		
Nákladové úroky	923	1 507
Straty z finančných derivátov	1 343	5 041
Kurzové straty	1 025	1 062
Finančné náklady spolu	3 291	7 610

25. Daň z príjmov

(v tis. EUR)	2013	2012
Splatná daň z príjmov	6 081	4 557
Zmena stavu odloženej dane (Poznámka 15)	-4 560	2 875
Daň z príjmov spolu	1 521	7 432

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(v tis. EUR)	2013		2012	
	Základ dane	Daň pri 23%	Základ dane	Daň pri 19%
Výsledok hospodárenia pred zdanením	6 788		26 363	
Z toho teoretická daň 19 %		1 561		5 009
Zmena sadzby dane *		-473	-	2 603
Daňovo neuznané náklady	1 955	450	9 984	1 897
Výnosy nepodliehajúce dani	-76	-17	-10 933	-2 077
Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)		1 521		7 432
Splatná daň		6 081		4 557
Odložená daň		-4 560		2 875
Vykázaná daň - náklad (+), výnos (-)		1 521		7 432

* Ku koncu roka 2013 došlo k zmene daňovej legislatívy, na základe ktorej sa s účinnosťou od 1. januára 2014 znižuje daň z príjmov právnických osôb z 23% na 22 %.

* Ku koncu roka 2012 došlo k zmene daňovej legislatívy, na základe ktorej sa s účinnosťou od 1. januára 2013 zvýšila daň z príjmov právnických osôb z 19% na 23%.

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(v tis. EUR)	Poznámka	2013	2012
Čistý zisk za bežné obdobie		5 267	18 931
<i>Upravený o:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	10, 11, 12	28 762	26 245
Zvýšenie (zníženie) opravných položiek k pohľadávkam	8	-484	-36
Zvýšenie (zníženie) opravných položiek k zásobám	9	487	2 391
Zvýšenie (zníženie) opravných položiek k dlhodobému majetku	10	12 270	-58
Zmena stavu rezerv	18	-568	-115
Precenenie otvorených derivátových kontraktov	13	485	-907
Strata (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku	10	2 273	-241
Strata (zisk) z predaja finančných investícií	14	17	111
Prijaté dividendy	14	-	-10 062
Strata (zisk) z likvidácie finančných investícií	14	-	7 458
Úroky netto	24	-361	-1 459
Daň splatná a odložená	25	1 521	7 432
Kurzové straty (zisky) - úvery, pohľadávky a záväzky		383	-1 881
Kurzové straty (zisky) z peňažných prostriedkov		195	-344
Ostatné		361	-501
<i>Zmeny pracovného kapitálu</i>			
Zásoby		-7 568	2 239
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		25 137	6 270
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky		-630	-83
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		67 547	26 702

27. Transakcie so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené strany patria dcérske spoločnosti, spoločné podniky, akcionári, riaditelia a vedenie dcérskych spoločností, spoločných podnikov a Spoločnosti. Ostatné spriaznené strany predstavujú spoločnosti kontrolované Ing. Andrejom Babišom.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Dlhodobé pohľadávky	-	-	2 229
Pohľadávky – z obchodného styku	43 731	8 708	64 249
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	501	27 928
Opravná položka k pohľadávkam	-	-369	-624
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2012	43 731	8 840	93 795
Závazky – z obchodného styku	240	1 916	478
Spolu záväzky k 31. decembru 2012	240	1 916	478

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Pohľadávky – z obchodného styku	7 985	5 963	40 916
– pôžičky, úrok z pôžičky	-	1 216	11 764
Opravná položka k pohľadávkam	-	-117	-395
Spolu pohľadávky k 31. decembru 2013	7 985	7 062	52 285
Závazky – z obchodného styku	170	1 438	1 316
Spolu záväzky k 31. decembru 2013	170	1 438	1 316

Spoločnosť neposkytla za svoje spriaznené strany k 31. decembru 2013 záruky (k 31. decembru 2012: 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). Záväzky Spoločnosti voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené.

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja finančných investícií	138 236	-	467
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	-	-
Výnosy z predaja výrobkov	48 136	5 660	187 841
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	-	6 117	28 486
Výnosy z predaja služieb	185	328	820
Výnosy z dividend	-	10 047	15
Úrokové výnosy	-	25	1 353
Ostatné výnosy	4	112	235
Spolu výnosy za rok 2012	186 561	22 289	219 217
Tvorba opravnej položky k investíciám	-	-	-
Strata z likvidácie finančných investícií	-	7 422	-
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	-	47
Nákup tovaru a materiálu	256	20 291	10 820
Nákup služieb	168	2 399	1 647
Obstaranie finančných investícií	-	1	-
Spolu nákup za rok 2012	424	22 691	12 514

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
--------------	---------------------	---------------------	---------------------------

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z predaja finančných investícií	-	-	1 357
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	31	-	286
Výnosy z predaja výrobkov	49 127	7 380	196 163
Výnosy z predaja tovaru a materiálu	167	3 528	30 681
Výnosy z predaja služieb	86	362	747
Výnosy z dividend	-	-	-
Úrokové výnosy	-	15	595
Ostatné výnosy	1	29	397
Spolu výnosy za rok 2013	49 412	11 314	230 226
Nákup dlhodobého hmotného majetku	-	-	1 204
Nákup tovaru a materiálu	229	21 858	6 566
Nákup služieb	172	1 492	2 030
Nákup finančných investícií	-	-	-
Spolu nákup za rok 2013	401	23 350	9 800

V roku 2013 Spoločnosť vznikli náklady na tvorbu opravnej položky k pohľadávkam voči spriazneným subjektom po lehote splatnosti vo výške 512 tis. EUR (rok 2012: 993 tis. EUR).

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)	2013	2012
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 040	1 164
Požitky po skončení zamestnania - odchodné	-	1
Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru	121	-
Spolu	1 161	1 165

Výška záväzkov Spoločnosti voči členom kľúčového riadiaceho personálu:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Záväzky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov	228	74
Požitky po skončení zamestnania – rezerva na odchodné	14	16
Ostatné dlhodobé požitky – rezerva na pracovné a životné jubileá	2	3
Spolu	244	93

Na kľúčový riadiaci personál sa vzťahujú všetky zamestnanecké požitky, tak ako sú bližšie popísané v Poznámke 2.23.

Okrem vyššie uvedeného sa Spoločnosť k 31. decembru 2013 zaviazala, že v prípade ukončenia pracovného pomeru zo strany Spoločnosti poskytne kľúčovému riadiacemu personálu odstupné v celkovej maximálnej výške 272 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 410 tis. EUR).

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám:

(v tis. EUR)	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spriaznené strany
Stav k 1. januáru 2013	-	501	27 928
Poskytnuté úvery za obdobie	-	1 200	70
Splatené úvery za obdobie	-	-500	-15 203
Úrokový výnos	-	15	595
Prijaté úroky	-	-	-1 626
Presuny	-	-	-
Stav k 31. decembru 2013	-	1 216	11 764

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

28. Prípadné ďalšie záväzky a ostatné finančné povinnosti

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

(i) Poskytnuté záruky

Duslo, a.s. poskytlo nasledovné ručenie:

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
V rámci programu financovania predaja hnojív:		
CITIBANK Europe, plc.	3 319	3 319
Poskytnuté záruky spolu	3 319	3 319

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

(ii) Bankové záruky

ČSOB, a.s. poskytla za spoločnosť Duslo, a.s.:

- bankovú záruku v hodnote 332 tis. EUR voči Colnému úradu Nitra na krytie colného dlhu na dobu neurčitú
- bankovú záruku v hodnote 1 580 tis. EUR voči dodávateľovi Thyssen Krupp UHDE GmbH do 15. apríla 2015

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

- bankovú záruku v prospech RWE Gas Slovensko, s.r.o. vo výške 8 500 tis. Eur s platnosťou do 31.1.2016

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

- bankovú záruku v hodnote 1 328 tis. EUR voči Colnému úradu Bratislava na krytie colného dlhu

(iii) Zabezpečenie bankových úverov

			Hodnota úveru k 31. decembru 2013 v tis. EUR
Typ úveru	Forma ručenia	Veriteľ	
kontokorentný	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	-
kontokorentný	vlastná blankozmenka	VUB, a.s.	-
kontokorentný	vlastná blankozmenka	CITIBANK Europe, a.s.	2 970
kontokorentný	vlastná blankozmenka	SLSP, a.s.	-
kontokorentný	-	RBS plc.	4 853
kontokorentný	vlastná blankozmenka	Tatrabanka, a.s.	-
kontokorentný	vlastná blankozmenka	UniCredit Bank, a.s.	-
syndikovaný	vlastná blankozmenka	Tatrabanka, a.s.	54 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	RBS plc	5 000
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	-
revolvingový	vlastná blankozmenka	ČSOB, a.s.	-
VISA karty	-	Tatrabanka, a.s.	-

(iv) Zmluvné záväzky z obstarania dlhodobého hmotného majetku

K 31. decembru 2013 mala Spoločnosť zmluvné investičné výdavky vo výške 21 969 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 3 014 tis. EUR).

(v) Neistota v oblasti slovenského daňového práva

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

(vi) Environmentálne záťaž

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

(vii) Nároky vznesené dodávateľmi

Významný dodávateľ Spoločnosti vzniesol nárok v sume približne 4 700 tis. EUR na do fakturáciu za dodávky poskytnuté Spoločnosti v roku 2009 a v roku 2010 uplatnil svoj nárok na súde. Spoločnosť považuje tento nárok za neoprávnený, čo potvrdil aj odvolací súd, ktorý návrh žalobcu dňa 26. februára 2013 zamietol. Žalobca podal máji 2013 proti rozsudku dovolanie na Najvyšší súd Slovenskej republiky, ktorý vo veci zatiaľ nerozhodol. Vedenie Spoločnosti z dôvodu opatrnosti ponechalo k 31. decembru 2013 na časť nároku rezervu vo výške 298 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 298 tis. EUR).

29. Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali ďalšie významné udalosti vyžadujúce si zverejnenie.