SHP Harmanec, a.s.

Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SHP Harmanec, a.s.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti SHP Harmanec, a.s. a jej dcérskych spoločností (ďalej spoločne uvádzaných ako „Skupina") k 31. decembru 2017, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny obsahuje:

- konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2017,
- konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Skupiny sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit konsolidovanej účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Správa k ostatným informáciám uvedeným v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za konsolidovanú výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej iba „Zákon o účtovníctve"). Konsolidovaná výročná správa pozostáva z (a) konsolidovanej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Do dňa vydania našej správy audítora štatutárny orgán konsolidovanú výročnú správu nevyhotovil.

Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

Keď budeme mať konsolidovanú výročnú správu k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas jej auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

V súvislosti s konsolidovanou výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou, a či konsolidovaná výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Okrem toho bude naša aktualizovaná správa obsahovať buď konštatovanie, že v tomto smere neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť, alebo v nej vymenujeme významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali v konsolidovanej výročnej správe na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas nášho auditu.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Skupina schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Skupiny v činnosti, ako aj za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, aj keď existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.

- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadne finančných informácií účtovných jednotiek a obchodných aktivít v rámci Skupiny, aby sme vyjadrili názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a výkon auditu Skupiny. Správa audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.

Slovenská komora audítorov SKAU č. licencie 161 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

Ing. Monika Smižanská, FCCA
Licencia UDVA č. 1015

V Bratislave, 13. novembra 2018

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková verzia našej správy prednosť pred jej anglickou jazykovou verziou.

SHP Harmanec, a.s.

OBSAH

SHP Harmanec, a.s.

KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA
K 31. decembru 2017
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. decembra 2017	31. decembra 2016
AKTÍVA			
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	7	72 126	54 748
Nehmotný majetok		2 545	410
Finančné investície		49	17
Dlhodobé pohľadávky	9	52	91
Dlhodobé aktíva celkom		74 772	55 266
OBEŽNÉ AKTÍVA			
Zásoby	8	31 871	20 593
Pohľadávky	9	34 215	22 497
Daňové pohľadávky		65	1
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10	23 339	2 446
Obežné aktíva celkom		89 490	45 537
AKTÍVA CELKOM		**164 262**	**100 803**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:			
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11.1	20 964	20 964
Ostatné rezervy	11.1	6 503	6 503
Ostatné fondy		48	25
Rezerva z kurzového prepočtu	11.1	-663	-665
Nerozdelený zisk		1 765	3 276
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti		28 617	30 103
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	11.2	50 994	18 233
Vlastné imanie celkom		79 611	48 336
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úver od spriaznenej osoby	13	20 995	20 995
Úvery a pôžičky	12	3 334	0
Finančný lízing	14	19	173
Odložený daňový záväzok	23.3	2 157	2 114
Zamestnanecké požitky		2 170	426
Iné dlhodobé záväzky	16	2 845	1 192
Dlhodobé záväzky celkom		31 520	24 900
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	15	44 433	26 306
Úvery a pôžičky	12	6 538	10
Finančný lízing	14	581	476
Daňové záväzky		83	89
Ostatné krátkodobé záväzky	16	1 496	686
Krátkodobé záväzky celkom		53 131	27 567
Záväzky celkom		84 651	52 467
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		**164 262**	**100 803**

Poznámky na stranách 6 až 39 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

SHP Harmanec, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v tis. EUR)

	Pozn.	2017	2016
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	19	203 262	112 508
Výnosy z poskytovania služieb	19	666	298
		203 928	112 806
Zmena stavu zásob		2 169	2 326
Spotreba materiálu a energie	20	- 131 644	- 71 831
Náklady na predaný tovar		- 2 565	- 655
Spotreba služieb	22.1	- 25 636	- 16 599
Osobné náklady	21	- 35 151	- 19 121
Odpisy		- 7 038	- 5 030
Ostatné náklady	22.2	- 3 660	- 1 716
Ostatné výnosy		1 761	481
Úrokové náklady		- 635	- 312
Ostatné finančné náklady	22.3	- 35	- 307
ZISK PRED ZDANENÍM		1 494	42
Daň z príjmov	23	- 228	36
ZISK/STRATA PO ZDANENÍ		**1 266**	**78**
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK			
Zisk/strata zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení		28	9
CELKOVÝ SÚHRNNY ZISK/STRATA ZA ROK		**1 294**	**87**
Zisk/-Strata za rok pripadajúca na:			
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	11.2	2 348	714
Akcionára spoločnosti		- 1 082	- 636
CELKOM		1 266	78
Celkový súhrnný zisk/-strata za rok pripadajúca na:			
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	11.2	2 353	703
Akcionára spoločnosti		- 1 059	- 616
CELKOM		1 294	87

Poznámky na stranách 6 až 39 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

SHP Harmanec, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(tis. EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Fond investičného rozvoja	Novozistené pozemky	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk	Spolu Vlastné imanie pripadajúce na akcionára spoločnosti	Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	Vlastné imanie celkom
K 1. januáru 2016	**20 964**	**3 838**	**1 452**	**213**	**1 000**	**5**	**-663**	**3 912**	**30 721**	**17 530**	**48 251**
Zisk/(Strata) po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	- 636	- 636	714	78
Ostatný súhrnný zisk spolu	-	-	-	-	-	20	-	-	20	-11	9
Celkový súhrnný zisk	-	-	-	-	-	20	-	- 636	- 616	703	87
Ostatné pohyby	-	-	-	-	-	-	- 2	-	-2	-	-2
K 31. decembru 2016	**20 964**	**3 838**	**1 452**	**213**	**1 000**	**25**	**-665**	**3 276**	**30 103**	**18 233**	**48 336**
Zisk/(Strata) po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	- 1 082	- 1082	2 348	1 266
Ostatný súhrnný zisk spolu	-	-	-	-	-	23	-	-	23	5	28
Celková súhrnný zisk/strata	-	-	-	-	-	23	-	- 1 082	- 1 059	2 353	1 294
Zmena menšinových podielov (poznámka 11.2)	-	-	-	-	-	-	-	- 429	- 429	30 408	29 979
Ostatné pohyby	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
K 31. decembru 2017	**20 964**	**3 838**	**1 452**	**213**	**1 000**	**48**	**-663**	**1 765**	**28 617**	**50 994**	**79 611**

Poznámky na stranách 6 až 39 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v tis. EUR)

	2017	2016
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:		
Zisk/strata pred zdanením	1 494	42
Položky upravujúce čistú stratu pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti:		
Odpisy a amortizácia	7 038	5 030
Úrokové náklady, netto	635	312
Opravná položka k obežnému majetku	301	-250
Strata/(zisk) z predaja hmotného majetku	-18	-16
Nerealizované kurzové rozdiely, netto	33	1
Ostatné	-574	173
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu	8 909	5 292
Zmeny pracovného kapitálu:		
Pohľadávky	2 208	121
Zásoby	- 2 481	-1 998
Obchodné a iné záväzky	3 181	1 269
Ostatný krátkodobý majetok a záväzky	-309	-363
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	11 508	4 321
Zaplatené úroky	-635	-312
Daň z príjmov platená/prijatá	-255	338
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**10 618**	**4 347**
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:		
Nákupy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-3 697	-3 274
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	18	18
Poskytnuté dlhodobé pôžičky	-23	-
Nadobudnutie podielu v dcérskych spoločnostiach Paloma a Paloma PIS, po odrátaní nadobudnutých peňažných prostriedkov (poznámka 27)	19 890	-
Nadobudnutie podielu v dcérskej spoločnosti Patex & CO a Plast SK, po odrátaní nadobudnutých peňažných prostriedkov (poznámka 27)	-1 930	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**14 258**	**-3 256**
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:		
Splatené bankové úvery	-3 218	-
Splatený úver od spriaznenej osoby	-	-1 000
Nadobudnutie nekontrolného podielu v dcérskych spoločnostiach (poznámka 11.2)	-299	-
Finančný prenájom	- 466	-927
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**-3 983**	**-1 927**
Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	20 893	- 831
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 446	3 277
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	**23 339**	**2 446**

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

SHP Harmanec, a.s. (ďalej len „SHP Harmanec" alebo „Spoločnosť") je akciová spoločnosť so sídlom v Harmanci 976 03, založená 30. októbra 1990 v Slovenskej republike ako nástupnícka spoločnosť firmy, ktorú založil v roku 1829 pán František Zigmund Leicht. Výrobný závod spoločnosti sa nachádza v Harmanci.

Spoločnosť je registrovaná v obchodnom registri Okresného súdu v Banskej Bystrici, identifikačné číslo Spoločnosti je 00153052. Pre daňové účely je materská spoločnosť registrovaná na Daňovom úrade pre vybrané daňové subjekty v Bratislave a má pridelené daňové identifikačné číslo 2020455052.

Hlavnou činnosťou spoločnosti SHP Harmanec, a.s. je výroba a predaj papierových výrobkov osobnej hygieny, ako:

- toaletný papier,
- papierové vreckovky,
- kuchynské utierky,
- skladané utierky,
- kozmetické utierky,
- materské a dublírované kotúče.

Prevažná časť výrobkov je umiestnená na trhoch Nemecka, Česka, Slovenska, Chorvátska, Slovinska a ostatných krajín Európskej únie.

Spoločnosť SHP Harmanec a ani jej dcérske spoločnosti nie sú neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

K 31. decembru 2017 boli akcionármi Spoločnosti spoločnosť ECO–INVESTMENT, a.s., Praha (98 %) a ostatní menšinoví akcionári (2 %), podiel na hlasovacích právach vo výške 98 % má ECO–INVESTMENT, a.s. Praha, menšinoví akcionári majú hlasovacie práva vo výške 2 %. Jediným vlastníkom spoločnosti ECO–INVESTMENT, a.s., Praha je pán Milan Fiľo.

Informácie o členoch predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti v roku 2017:

Predstavenstvo

Predseda	Ing. Richard Žigmund, M.B.A
Členovia	Ing. Jozef Horák
	Ing. Róbert Staroň
	Tadej Gosak

Dozorná rada

Predseda	Ing. Milan Fiľo
Členovia	Ing. Miroslav Vajs
	Ing. Karol Srnka

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE (pokračovanie)

SHP Harmanec sa spolu so svojimi dcérskymi podnikmi označuje v konsolidovanej účtovnej závierke ako "Skupina".

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky hlavného akcionára ECO–INVESTMENT, a.s., Praha a je uložená v sídle materskej spoločnosti na adrese Náměstí republiky 1037/3 Nové Město, 110 00 Praha. Spoločnosť ECO–INVESTMENT, a.s. je registrovaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe.

Konsolidovali sa tieto spoločnosti:

Názov a sídlo spoločnosti	Popis činnosti	Krajina vzniku a miesto podnikania	Vlastnícky podiel	Podiel na hlasovacích právach	Vlastnícky vzťah
SHP BOHEMIA, s.r.o., Praha	obchodná spoločnosť	Česká republika	100 %	100%	dcérska spoločnosť
SHP Slavošovce, a.s. Slavošovce	výrobná činnosť	Slovenská republika	20%*	100%*	dcérska spoločnosť
SHP Celex, a.d. Banja Luka,	výrobná činnosť	Bosna a Hercegovina	38,5%	99,2%*	dcérska spoločnosť
SHP Hungaria, Kft., Budapešť	obchodná spoločnosť	Maďarská republika	100 %	100%	dcérska spoločnosť
SHP Zagreb, d.o.o., Zagreb	obchodná spoločnosť	Chorvátsko	100 %	100%	dcérska spoločnosť
SHP Intim Papir, d.o.o, Poreč	výrobno-obchodná činnosť	Chorvátsko	100 %	100%	dcérska spoločnosť
Ecopap, s.r.o. Harmanec	obchodná činnosť	Slovenská republika	100 %	100%	dcérska spoločnosť
Patex & CO, s.r.o. Harmanec	obchodná činnosť	Slovenská republika	100 %	100%	dcérska spoločnosť spoločnosti ECOPAP
Paloma d.d. Sladki Vrh	výrobno-obchodná činnosť	Slovinsko	20%*	100%*	dcérska spoločnosť
Paloma PIS, d.o.o. Sladki Vrh	obchodná činnosť	Slovinsko	20%*	100%*	dcérska spoločnosť spoločnosti Paloma d.d.

*v daných spoločnostiach je spoločnosť SHP Harmanec od 1. januára 2017 vystavená variabilným výnosom prostredníctvom štruktúrovanej variabilnej odmeny za poskytnuté manažérske služby, ktorá je určená vo výške 20% zo zisku po zdanení. Zároveň má kontrolu na základe zmluvy, aj keď priamo akcie dcérskej spoločnosti nevlastní.

V roku 2002 boli do konsolidácie prvýkrát zahrnuté dve spoločnosti – SHP Slavošovce, a.s. a SHP Celex, a.d. Podiely v týchto spoločnostiach vlastnia iní akcionári okrem podielu 38,5 % v spoločnosti SHP Celex, a.d., ktoré boli nadobudnuté v roku 2005 až 2015. Tieto spoločnosti sa však zahrnuli do konsolidácie spoločnosti SHP Harmanec, keďže SHP Harmanec v nich vykonáva kontrolu prostredníctvom svojich členov v predstavenstve a riadením činností na základe dohody majiteľov o delegovaní manažérskych právomocí. Skupina nedrží žiadne hlasovacie práva v plne konsolidovanej dcérskej spoločnosti SHP Slavošovce, a.s. Skupina má právo ovládať túto dcérsku spoločnosť a je vystavená variabilným výnosom z tejto dcérskej spoločnosti na základe zmluvných dohôd s jediným akcionárom spoločnosti SHP Slavošovce, a.s. SHP Harmanec má právomoc určiť prevádzkovú a finančnú politiku spoločnosti SHP Slavošovce, a.s. a spoločnosť SHP Harmanec je vystavená variabilným výnosom prostredníctvom štruktúrovanej variabilnej odmeny za poskytnuté manažérske služby, ktorá je určená vo výške 20% zo zisku po zdanení. Akcionármi spoločnosti SHP Slavošovce, a.s. a SHP Celex, a.d. sú spoločnosti ECO–INVESTMENT, a.s. Praha (60,7-percentný podiel v spoločnosti SHP Celex, a.d.), ECO-INVESTMENT, spol. s r.o. Bratislava (100 % podiel v SHP Slavošovce, a.s.) a iní menšinoví akcionári (0,8-percentný podiel v SHP Celex, a.d.). Firmu ECO-INVESTMENT, spol. s r.o., Bratislava vlastní 100-percentný akcionár firmy ECO–INVESTMENT, a.s., Praha, ktorá je zároveň väčšinovým akcionárom v SHP Harmanec, a.s.

Spoločnosť SHP Slavošovce, a.s. je výrobný závod a vyrába dublírované kotúče a papierové obrúsky.

SHP Celex, a.d. je výrobný závod v Banja Luke; vyrába dublírované kotúče, toaletný papier, papierové vreckovky a papierové obrúsky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE (pokračovanie)

Spoločnosť SHP Intim Papir, d.o.o. je výrobno-obchodná spoločnosť, vyrába a predáva toaletný papier, papierové obrúsky, skladané utierky a priemyselné kotúče. V roku 2017 boli do skupiny zahrnuté spoločnosti Paloma d.d., a jej dcérska spoločnosť Paloma PIS d.o.o. V týchto spoločnostiach SHP Harmanec nemá majetkový podiel, do konsolidácie boli zahrnuté z dôvodu, že spoločnosť SHP Harmanec na základe delegovania manažérskych právomocí majiteľom spoločnosti Paloma d.d. vykonáva manažérsku kontrolu. SHP Harmanec má právomoc určiť prevádzkovú a finančnú politiku spoločnosti Paloma d.d. a spoločnosť SHP Harmanec je vystavená variabilným výnosom prostredníctvom štruktúrovanej variabilnej odmeny za poskytnuté manažérske služby, ktorá je určená vo výške 20% zo zisku po zdanení. Vlastníkom spoločnosti Paloma d.d je väčšinový akcionár spoločnosti SHP Harmanec spoločnosť ECO-INVESTMENT a.s.,Praha.

Súčasťou skupiny je od mája 2017 spoločnosť Patex & CO, kedy Skupina odkúpila obchodné podiely tejto spoločnosti. V októbri 2017 Skupina znovu rozšírila svoje podnikateľské aktivity odkúpením časti podniku PLAST SK, s.r.o., Banská Bystrica, divízie odpadového papiera. Akvizičné transakcie sú bližšie popísané v Poznámke 27.

2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby niektoré spoločnosti zostavili konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2017 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS") platných v Európskej únii („EU").

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny k 31. decembru 2017 bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka podľa Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov - zákon o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („ IFRS") platnými v Európskej únii. Spoločnosť aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len "IASB") platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2017.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu konsolidovanej účtovnej závierky do jej schválenia valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. Avšak podľa § 16 odsek 9 až 11 Zákona o účtovníctve neumožňuje otvárať uzavreté účtovné knihy po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením Spoločnosti. Ak však účtovná jednotka po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov. Oprava sa musí uskutočniť v tom účtovnom období, v ktorom účtovná jednotka tieto skutočnosti zistila.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EU vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania na problematické transakcie. V procese uplatňovania účtovných metód manažment Spoločnosti uskutočňuje tiež určité kritické rozhodnutia. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo sú zložitejšie alebo oblasti kde sú predpoklady a odhady významné pre konsolidovanú účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 2.3.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch Eur ("EUR").

2.2 Zmeny v účtovných zásadách a vo vykazovaní

(a) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Skupina aplikovala po prvýkrát v roku 2017

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií Výboru pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC"), ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcim sa 1. januára 2017, nemal významný dopad na Skupinu. Nasledovné nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Skupinu 1. januára 2017:

Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát – Novelizácia IAS 12 *(novela vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).* Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka musí zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovým mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou, predstavuje schopnosť majiteľa

dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu diskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Novela nemá významný dopad na účtovnú závierku Skupiny.

Iniciatíva o zverejňovaní – Novelizácia IAS 7 *(novela vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).* Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Zverejnenie je uvedené v Poznámke 12.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 *(novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).* Novela objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. Novela nemá významný dopad na účtovnú závierku Skupiny.

(b) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2017, a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti

IFRS 9, Finančné nástroje *(štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).*

Základné charakteristiky nového štandardu:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí od podnikateľského modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Skupina posúdila dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jeho dopad ako nevýznamný.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi *(štandard vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické úžitky zo zmluvy so zákazníkom. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – Novelizácia IFRS 10 a IAS 28 *(novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB).* Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16, Lízingy *(štandard vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak, ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov, pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácií operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi *(vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Objasňuje, ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby), ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby), ako aj ako stanoviť, či sa výnos z licencie má účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku ako nevýznamný.

Novela IFRS 2, Platby na báze podielov *(vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Novelizácia znamená, že netrhové, výkonom podmienené podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov ovplyvnia oceňovanie platobných transakcií uhrádzaných v hotovosti na báze podielov rovnakým spôsobom ako odmeny vyrovnané vlastným imaním. Novela taktiež objasňuje klasifikáciu transakcie s prvkom čistého vyrovnania. Táto novela nie je pre Skupinu relevantná.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 *(novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky *(interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov *(interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne

alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 *(novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti *Východisko pre záver* opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhli dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 *(novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

Zmeny, obmedzenie alebo vyrovnanie plánu - Novela k IAS 19 (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje spôsob určenia dôchodkových nákladov, keď dôjde k zmenám v systéme s definovanou výškou dôchodkového plnenia (v systéme dôchodkového zabezpečenia s definovanými požitkami). Ak nastane zmena plánu - zmenou, obmedzením alebo vyrovnaním - IAS 19 vyžaduje prehodnotenie čistého záväzku alebo majetku z definovaných požitkov. Na určenie súčasných nákladov na služby a čistého úroku po zvyšok vykazovacieho obdobia po zmene plánu si novelizácia vyžaduje použitie aktualizovaných predpokladov z daného prehodnotenia. Pred novelizáciou, IAS 19 nešpecifikoval, ako určiť tieto náklady za obdobie po zmene plánu. Požadovaním aktualizovaných predpokladov sa očakáva, že novelizácia bude poskytovať užitočné informácie pre používateľov finančných výkazov. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku.

Zmeny a doplnenia Koncepčného rámca pre finančné výkazníctvo (vydané 29. marca 2018 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr). Revidovaný Koncepčný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní; usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti; zlepšenia definícií a usmernení, najmä definície záväzku; a objasnenia v dôležitých oblastiach, ako sú úlohy správcovstva, obozretnosti a neistoty pri oceňovaní finančných výkazov. EÚ dosiaľ tieto zmeny a doplnenia neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad týchto zmien a doplnení na svoju účtovnú závierku.

2.3 Kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch

Skupina robí odhady a používa predpoklady, ktoré sa týkajú budúcich období. Odhady a predpoklady, ktoré nesú so sebou významné riziko zásadných úprav účtovných hodnôt majetku a záväzkov počas nasledujúceho hospodárskeho roka, sú bližšie rozvedené v ďalšom texte.

Všetky odhady a aplikovanie úsudku sa priebežne prehodnocujú. Vychádzajú pritom z historických skúseností ako aj z iných faktorov, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré je rozumne možné predpokladať za daných okolností.

Predpokladaná životnosť dlhodobého hmotného majetku

Skupina vykonáva svoju základnú podnikateľskú činnosť v sektore výroby papierových výrobkov. To podmieňuje značné investície do dlhodobého hmotného majetku. Odhad jeho predpokladanej životnosti a jej zmeny môžu mať preto významný vplyv na hospodársky výsledok Skupiny. Z tohto dôvodu vedenie minimálne raz ročne prehodnocuje dovtedajší odhad predpokladanej životnosti dlhodobého hmotného majetku. Pri stanovovaní doby životnosti dlhodobého hmotného majetku Skupina zohľadňuje štruktúru produkcie.

Priemerná doba použiteľnosti odpisovaného dlhodobého hmotného majetku predstavuje približne 10,7 roka (2016: 11,0 roka). Prehodnotenie priemernej doby použiteľnosti o jeden rok by zmenilo ročný odpis o 602 tisíc EUR (2016 431 tisíc EUR).

3. KONSOLIDÁCIA

Dcérskymi spoločnosťami sú tie účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Skupina ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoj vplyv v uvedených účtovných jednotkách na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv podstatných práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo podstatné, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Skupina môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Skupina výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Skupine, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv. Dcérske podniky sú konsolidované odo dňa, kedy je kontrolný vplyv prevedený na Skupinu (dátum akvizície) a sú vyňaté z konsolidácie odo dňa, od ktorého prestane Skupina účtovnú jednotku ovládať.

Skupina používa pri účtovaní obstarania dcérskych spoločností akvizičnú metódu. Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky prevzaté v rámci podnikovej kombinácie sa prvotne oceňujú ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na výšku podielu ostatných akcionárov dcérskej spoločnosti.

Obstarávacie náklady vzťahujúce sa k akvizícii sa účtujú do nákladov. Akékoľvek podmienené plnenia, ktoré majú byť uhradené Skupinou, sa k dátumu akvizície ocenenia v reálnej hodnote. Následné zmeny reálnej hodnoty týchto plnení, ktoré sú považované za aktívum alebo záväzok, sa vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Skupina v čase akvizície oceňuje výšku podielu ostatných podielnikov bez kontrolného vplyvu v dcérskej spoločnosti buď jeho reálnou hodnotou alebo ako podiel na reálnej hodnote majetku, záväzkoch a podmienených záväzkoch. Rozhodnutie o metóde ocenenia je uskutočnené samostatne pre každú podnikovú kombináciu.

Goodwill sa stanoví odpočítaním netto hodnoty majetku, záväzkov a podmienených záväzkov od súčtu kúpnej ceny za nadobúdaný podiel na dcérskej spoločnosti, výšky podielu ostatných podielnikov bez kontrolného vplyvu a reálnej hodnoty predchádzajúcej investície v spoločnosti pred nadobudnutím kontroly. Negatívny rozdiel sa vykazuje priamo v hospodárskom výsledku.

Vnútro skupinové transakcie, zostatky, výnosy a náklady z transakcií medzi spoločnosťami v Skupine sa eliminujú pri konsolidácii. Medzivýsledok vyplývajúci z vnútro skupinových transakcií, ktorý je súčasťou ocenenia aktív, sa pri konsolidácii eliminuje. Účtovné zásady a metódy dcérskych spoločností boli v prípade potreby pozmenené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s účtovnými zásadami a metódami aplikovanými Skupinou.

4. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

4.1 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena vykazovania

Položky účtovnej závierky každej dcérskej spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena"). Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2017 je prezentovaná v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou a menou vykazovania materskej spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu každého účtovného obdobia sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok (zisk alebo stratu).

(iii) Spoločnosti v Skupine

Výkaz súhrnných ziskov a strát a súvaha všetkých spoločností v Skupine (z ktorých žiadna nemá funkčnú menu hyperinflačnej ekonomiky), ktorých funkčná mena nie je identická s menou, v ktorej je prezentovaná táto konsolidovaná účtovná závierka, sú prepočítané nasledovne:

a) aktíva a záväzky sú prepočítané kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje príslušná súvaha;

b) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie (ak však tento priemer nie je dostatočnou aproximáciou kumulatívneho efektu kurzov platných v deň jednotlivých transakcií, vtedy sú prepočítané kurzami ku dňu jednotlivých transakcií); a

c) vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané ako ostatný súhrnný zisk alebo strata a kumulujú sa vo vlastnom imaní v rezerve z kurzového prepočtu.

Rezerva z kurzového prepočtu bude zúčtovaná do hospodárskeho výsledku v prípade straty kontroly nad príslušnou zahraničnou dcérskou spoločnosťou. Zúčtovanie prebehne ako reklasifikácia z ostatného súhrnného zisku alebo straty.

4.2 Dlhodobý hmotný majetok

Všetok dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historickej cene zníženej o oprávky a prípadne o zníženie hodnoty majetku. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu danej položky majetku.

(i) Obstarávacia cena

Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo vynaložené na obstaranie majetku vrátane nákladových úrokov, ktoré sú kapitalizované od doby obstarania až do doby zaradenia majetku do používania.

Výdavky po zaradení majetku do užívania sa kapitalizujú, iba ak je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom a obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravy a údržby sa účtujú do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisovanie

Dlhodobý hmotný majetok sa začína odpisovať prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje metódou rovnomerného odpisovania podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Výška mesačného odpisu je určená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou, vydelená predpokladanou dobou jeho používania. Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

Odhadovaná životnosť pre hlavné skupiny budov, stavieb, strojov a zariadení je nasledovná:

Budovy, haly a stavby	25 až 77 rokov,
Stroje, zariadenia	4 až 20 rokov,
Dopravné prostriedky	4 až 15 rokov,

Reziduálna hodnota majetku je predajná cena, znížená o náklady na uskutočnenie predaja, ktorá by sa v súčasnosti dosiahla, ak by mal majetok už taký vek a vlastnosti, aké sa očakávajú na konci jeho ekonomickej životnosti. Reziduálna hodnota majetku je rovná nule alebo jeho hodnote pri likvidácii, ak Skupina očakáva, že daný majetok bude používať až do konca jeho životnosti. K súvahovému dňu sa očakávaná hodnota v čase vyradenia a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje, a ak je to potrebné, upravuje.

Účtovná hodnota majetku je znížená okamžite na úroveň jeho spätne získateľnej hodnoty, ak účtovná hodnota majetku je vyššia ako jeho predpokladaná spätne získateľná hodnota.

Každý komponent akejkoľvek položky dlhodobého hmotného majetku s obstarávacou cenou, ktorého výška je významná vzhľadom na celkovú obstarávaciu cenu danej položky, sa odpisuje samostatne. Skupina priraďuje proporcionálnu časť sumy pôvodne vykázanej ako položka dlhodobého hmotného majetku jej významným komponentom a každý takýto komponent odpisuje samostatne.

Majetok, ktorý je opotrebovaný alebo vyradený, sa odúčtuje zo súvahy spolu s príslušnými oprávkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním tržieb a jeho účtovnej hodnoty a vykazujú sa netto v nákladoch a výnosoch.

Ku každému dátumu zostavenia súvahy sa vykoná posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení Skupiny je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota majetku buď ako čistá predajná hodnota, alebo ako

súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z daného majetku, podľa toho, ktorá je vyššia. Akákoľvek výsledná strata zo znehodnotenia sa vykazuje ako náklad v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo.

4.3 Dlhodobý nehmotný majetok

(i) Softvér a oceniteľné práva

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Skupine a obstarávacia cena môže byť spoľahlivo určená. Pri následnom ocenení je dlhodobý nehmotný majetok vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Skupina nemá nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti. Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu štyri roky.

Nehmotný majetok je odpisovaný rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti:

	Doba životnosti v rokoch
Softvér	4
Oceniteľné práva	4

Ak dôjde k poklesu hodnoty, účtovná hodnota softvéru a oceniteľných práv sa zníži na úžitkovú hodnotu alebo reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj podľa toho, ktorá je vyššia.

(ii) Goodwill

Goodwill z akvizície dcérskych spoločností je v konsolidovanej súvahe klasifikovaný ako nehmotný majetok. Goodwill sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia jeho hodnoty. V minulosti zaúčtované straty zo zníženia hodnoty goodwillu následne nie je možné odúčtovať.

4.4 Zníženie hodnoty finančného majetku

Finančný majetok, okrem majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sa posudzuje z hľadiska existencie indikátorov zníženia hodnoty vždy k dátumu súvahy. Hodnota finančného majetku sa znižuje, ak existuje objektívny dôkaz, že v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní finančného majetku, nastalo zníženie predpokladaných budúcich peňažných tokov z investície.

V prípade určitých kategórií finančného majetku (napr. pohľadávky z obchodného styku) sa položky, ktorých individuálne posúdenie nepreukázalo znehodnotenie, následne posudzujú skupinovo. Objektívny dôkaz zníženej hodnoty portfólia pohľadávok môže zahŕňať skúsenosti Skupiny s inkasom platieb v minulosti, častejší výskyt oneskorených platieb v portfóliu po prekročení priemernej doby splatnosti, ako aj pozorovateľné zmeny národných alebo lokálnych ekonomických podmienok, ktoré sú v korelácii s nesplácaním pohľadávok.

Pri finančnom majetku vykázanom v umorovanej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery výška znehodnotenia predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje o stratu zo zníženia hodnoty priamo pri všetkých položkách finančného majetku okrem pohľadávok z obchodného styku, ktorých účtovná hodnota sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku je nedobytná, odpíše sa oproti účtu opravných položiek. Následné výnosy z odpísaných pohľadávok sa účtujú ako zníženie opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote účtu opravných položiek sa vykazujú ako náklady.

(i) Ukončenie vykazovania finančného majetku

Skupina ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak Skupina neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si Skupina ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečovanú pôžičku vo výške prijatých platieb.

4.5 Emisné práva

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

4.6 Finančné aktíva

Skupina klasifikuje finančné aktíva podľa IAS 39 „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie" do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, pôžičky a pohľadávky. Klasifikácia závisí od účelu, za akým bol finančný majetok obstaraný, či je kótovaný na verejnom trhu alebo od zámerov manažmentu.

(i) Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok predstavuje finančný majetok držaný na obchodovanie. Finančný majetok sa vykazuje v tejto kategórii, ak bol v zásade obstaraný za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte. Deriváty sa tiež kategorizujú ako držané na obchodovanie v prípade, že nespĺňajú podmienky účtovania o zabezpečení.

Vzhľadom na svoje aktivity je Skupina vystavená najmä finančnému riziku zmien výmenných kurzov a úrokových mier. Skupina používa finančné deriváty (najmä zmluvy o menových forwardoch a úrokových swapoch) na zabezpečenie rizika spojeného s výkyvmi kurzov a úrokových mier v súvislosti s určitými pevnými prísľubmi a predpokladanými transakciami.

Finančné deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré sú určené a účinné ako zabezpečenie peňažných tokov, sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate. Sumy takto zúčtované sa preúčtujú z ostatného súhrnného zisku alebo straty do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom zabezpečený pevný prísľub alebo očakávaná transakcia ovplyvňujú výsledok hospodárenia.

Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré nespĺňajú podmienky v predchádzajúcom odseku, sa účtujú cez hospodársky výsledok.

(ii) Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku s výnimkou, keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od súvahového dňa. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok.

Pôžičky a pohľadávky Skupiny pozostávajú z „Pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok" a „Peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov".

Skupina prehodnocuje k súvahovému dňu, či existujú indikátory, že finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená. Testovanie zníženia hodnoty pohľadávok je popísané v Poznámke 4.4.

4.7 Finančné záväzky

Skupina klasifikuje svoje finančné záväzky podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie". Klasifikácia závisí od zmluvných záväzkov viažucich sa k finančnému nástroju a od úmyslov s akými manažment uzavrel danú zmluvu.

Keď sa o finančnom záväzku inom ako finančný derivát účtuje prvýkrát, Skupina ho ocení v jeho reálnej hodnote zníženej o transakčné náklady priamo priraditeľné k obstaraniu daného finančného záväzku. V prípade finančných derivátov sa transakčné náklady účtujú priamo do nákladov.

Po počiatočnom zaúčtovaní, Skupina ocení finančné záväzky iné ako finančné deriváty v umorovanej účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné deriváty sú ocenené ku každému súvahovému dňu ich reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré nespĺňajú podmienky účtovania o zabezpečení, sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odúčtovaný zo súvahy len v tom prípade, keď zanikne t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zruší, alebo vyprší.

4.8 Leasing

Leasing je definovaný ako zmluva, pomocou ktorej prenajímateľ prevádza na nájomcu právo používať majetok na dohodnuté časové obdobie, výmenou za platbu, alebo sériu platieb.

(i) Operatívny leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Splátky (po odpočítaní zliav od prenajímateľa) realizované v rámci operatívneho leasingu sú vykazované ako náklady rovnomerne počas doby trvania leasingu.

(ii) Finančný leasing

Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom na Skupinu prechádzajú takmer všetky riziká a výhody spojené s jeho vlastníctvom, sa klasifikuje ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu je na začiatku doby nájmu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia.

Každá leasingová splátka sa rozdeľuje medzi záväzok a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou ostatných dlhodobých záväzkov. Úroková časť finančných nákladov sa účtuje do nákladov počas doby trvania leasingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z leasingu za každé obdobie. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný prostredníctvom finančného leasingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku alebo počas doby trvania leasingu, ak je kratšia, a to v prípade, ak Skupina nemá dostatočnú istotu, že nadobudne vlastnícke právo k predmetu leasingu po skončení trvania leasingovej zmluvy.

4.9 Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena nakúpeného materiálu a tovaru zahŕňa priame a vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním, ako je doprava, clo, poistné, provízie a iné. Nakupované zásoby na sklade sú ocenené metódou váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena nedokončenej a hotovej výroby zahŕňa náklady na suroviny, ostatné priame náklady a súvisiace režijné náklady. Čistá realizovateľná hodnota je odhadom predajnej ceny pri bežných obchodných podmienkach po odpočítaní nákladov na predaj. Opravná položka sa tvorí na základe posúdenia jednotlivých položiek zásob.

4.10 Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku.

Opravná položka na pokles hodnoty pohľadávok sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok vzniku 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 došlo k poklesu hodnoty pohľadávky. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou.

4.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace. Vykazujú sa v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Prostriedky, pri ktorých má Skupina obmedzené právo nakladať, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov. Zostatky, ktoré nemôžu byť použité na výmenu alebo úhradu záväzku viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú vykázané ako dlhodobé aktíva.

4.12 Základné imanie

Kmeňové akcie sa vykazujú ako základné imanie. Transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť emisii nových akcií sú vykázané v základnom imaní ako zníženie príjmu z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu týchto nákladov na daň.

4.13 Výplata dividend

Výplata dividend akcionárom Skupiny sa vykazuje ako záväzok a ponižuje vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka len v prípade, ak sú schválené pred alebo najneskôr k súvahovému dňu.

4.14 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Skupina na základe štatutárnych účtovných závierok tvorí zákonný rezervný fond ako 10% z čistého zisku, do výšky 20% základného imania. Tento fond sa môže použiť výlučne na navýšenie základného imania alebo na krytie straty.

4.15 Ostatné rezervy

Skupina si tvorí ostatné fondy zo zisku pre budúce investičné náklady podľa Obchodného zákonníka a stanov Spoločnosti. Tvorba tohto fondu musí byť schválená Valným zhromaždením akcionárov. Takéto fondy je možné distribuovať len so súhlasom akcionárov.

4.16 Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby dodávateľom, v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Záväzky sa vykazujú ako krátkodobé, ak sú splatné do jedného roka alebo v kratšom časovom období. V opačnom prípade sú klasifikované ako dlhodobé záväzky.

Záväzky z obchodného styku sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

4.17 Dane

(i) Splatná daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa vypočíta z účtovného zisku v zmysle platných slovenských predpisov vo výške 21 % po úprave niektorých položiek na daňové účely. Zdanenie v iných právnych systémoch sa vypočíta na základe sadzieb, ktoré sú v príslušnej jurisdikcii v platnosti.

(ii) Odložená daň z príjmov

O odloženej dani z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje použitím súvahovej záväzkovej metódy v prípade dočasných rozdielov medzi hodnotou majetku a záväzkov pre daňové účely a ich účtovnou hodnotou. O odloženej dani z príjmov sa neúčtuje, ak vzniká z prvotného vykázania majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu, a ak v čase transakcie neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk alebo stratu. Odložená daň z príjmov je určená použitím daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli schválené alebo takmer schválené k súvahovému dňu a sú platné pre obdobie očakávanej realizácie odloženej daňovej pohľadávky alebo vyrovnania odloženého daňového záväzku.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že v budúcnosti bude dosiahnutý zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely zrealizovať.

Odložená daň z príjmov existuje z dočasných rozdielov vznikajúcich pri investíciách do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

Skupina si započítava odložené daňové pohľadávky s odloženými daňovými záväzkami, ak má Skupina právne vymožiteľné právo započítať splatné dane z príjmov, a ak sa týkajú daní z príjmov vyberaných tým istým daňovým úradom.

4.18 Dotácie a príspevky poskytnuté na obstaranie dlhodobého hmotného majetku

Skupina vykazuje štátne dotácie, ak existuje primerané uistenie o prijatí dotácie a splnení všetkých podmienok spojených s prijatím dotácie. Ak sa dotácia vzťahuje na úhradu nákladov, vykazuje sa ako výnos počas doby potrebnej na systematické kompenzovanie dotácie s nákladmi, na ktorých úhradu je dotácia určená. Ak sa dotácia vzťahuje na obstaranie dlhodobého majetku, účtuje sa ako výnos budúcich období a rovnomerne sa zúčtováva do výkazu súhrnných ziskov a strát počas odhadovanej životnosti príslušného majetku.

4.19 Úvery

Úvery sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote záväzku, zníženej o transakčné náklady. Následne sa úvery oceňujú v umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Rozdiel medzi počiatočnou účtovnou hodnotou a splatnou nominálnou hodnotou úveru sa vykáže ako úrokový náklad počas doby do splatnosti úveru, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky s výnimkou prípadov, ak má Skupina nepodmienené právo odložiť vyrovnanie záväzku o najmenej 12 mesiacov po súvahovom dni.

4.20 Rezervy / podmienené záväzky

Rezervy sa vytvárajú, ak má Skupina súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je dôsledkom minulých udalostí a na základe ktorého pravdepodobne dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a zároveň je možné

vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov nízka.

Rezervy sa oceňujú súčasnou hodnotou výdavkov očakávaných na uhradenie záväzku pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálny trhový odhad časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vykazuje ako nákladový úrok.

k Skupina očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, táto náhrada je vytváraná ako separátne aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v súvahe. Vykazujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, pokiaľ možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je veľmi nízka.

4.21 Zamestnanecké požitky

Skupina má dôchodkový program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením aj s vopred stanovenými príspevkami.

(i) Dôchodkové programy

V prípade programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením je stanovená výška plnenia, ktorú zamestnanec pri odchode do dôchodku dostane. Výška plnenia závisí od viacerých faktorov, akými sú napr. vek, počet odpracovaných rokov a mzda.

Program s vopred stanovenými príspevkami je penzijný program, podľa ktorého Skupina platí pevne stanovené príspevky tretím osobám. Skupina nemá žiadnu zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť vyplatiť ďalšie prostriedky, ak výška aktív dôchodkového programu nie je dostačujúca na vyplatenie všetkých plnení zamestnancov, na ktoré majú nárok za bežné a minulé obdobia.

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia. Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Skupina prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2016: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2016: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Nefinancovaný penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa kolektívnej zmluvy s odbormi na rok 2017 je Skupina povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy (2016: jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy). V prípade, skončenia pracovného pomeru z dôvodu odchodu do invalidného dôchodku následkom pracovného úrazu, alebo z dôvodu choroby z povolania zamestnancovi prináleží odchodné vo výške dvojnásobku priemernej mesačnej mzdy, na ktorý Skupina tvorí rezervu len v prípade, že došlo k pracovnému úrazu. Minimálna požiadavka Zákonníka práce na príspevok pri odchode do starobného dôchodku vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy je zahrnutá vo vyššie uvedených násobkoch (2016: vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy).

Rezervy na odchodné splatné pri odchode do dôchodku sa počítajú každý rok. Metóda výpočtu vychádza z poistno-matematických výpočtov, ktoré sú založené na veku zamestnanca, odpracovaných rokoch, fluktuácii, úmrtnostných tabuľkách a diskontných úrokových sadzbách. Záväzok sa diskontuje pomocou úrokových sadzieb vysoko kvalitných podnikových dlhopisov denominovaných v mene Euro, ktorých lehota splatnosti sa blíži splatnosti príslušného záväzku.
Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce zo zmien poistno-matematických predpokladov sa účtujú v čase ich vzniku do ostatného súhrnného zisku. Zmeny záväzku z dôvodu zmien v nárokovateľnej výške odchodného v prípade zmeny dohody s odbormi sa časovo rozlišujú počas doby do odchodu do dôchodku.

(iii) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Skupina taktiež vypláca odmeny pri pracovných jubileách, výška odmeny závisí od počtu odpracovaných rokov v Skupine a predstavuje nasledovné čiastky:

10 rokov	50,- EUR
15 rokov	75,- EUR
20 rokov	100,- EUR
25 rokov	250,- EUR
30 rokov	300,- EUR
35 rokov	350,- EUR
40 rokov	400,- EUR
45 rokov	450,- EUR

Rezerva na pracovné jubileá sa stanovuje rovnakým spôsobom ako v prípade rezervy na odchodné, okrem zmeny záväzku z dôvodu zmien v nárokovateľnej výške odmeny v prípade zmeny kolektívnej zmluvy a zmien z poistno-matematických predpokladov, ktoré sa účtujú okamžite do hospodárskeho výsledku.

4.22 Vykazovanie výnosov

Výnosy z predaja výrobkov sa vykazujú v momente prenosu rizika a vlastníctva výrobku, obvykle po dodávke. Ak sa Skupina zaviaže dopraviť výrobky na určité miesto, výnosy sa vykazujú v momente doručenia výrobku do cieľového miesta a prevzatia výrobku zákazníkom v cieli dopravy.

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.

Výnosy sa vykazujú po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote. Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota pohľadávok Skupiny je znížená na realizovateľnú hodnotu, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Rozdiel medzi súčasnou hodnotou a nominálnou hodnotou očakávaného peňažného toku sa účtuje ako výnosový úrok. Výnosový úrok z nesplácaných poskytnutých pôžičiek sa účtuje použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby.

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva Skupiny na prijatie platby.

5. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

5.1 Finančné riziká

Činnosti, ktoré Skupina vykonáva, ju vystavujú určitým finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika a úrokového rizika), úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje Skupiny patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku, bankové úvery, úvery od spriaznených strán, peňažné prostriedky a krátkodobé bankové vklady. Použitie týchto finančných nástrojov je zamerané najmä na zabezpečenie finančných prostriedkov alebo na investovanie voľných peňažných prostriedkov. Finančné riziká sú popísané v Poznámke č. 26 konsolidovanej účtovnej závierky.

5.2 Reálna hodnota

Ocenenia reálnou hodnotou sú zaradené do úrovní v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň 1 sú ocenenia v kótovaných cenách (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva či záväzky, (ii) úroveň 2 predstavujú oceňovacie techniky používajúce všetky pozorovateľné vstupy pre aktíva a záväzky, dostupné priamo (ceny) alebo nepriamo (odvodené od cien), a (iii) úroveň 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach (nepozorovateľné vstupy). Manažment posudzuje zaradenie finančných nástrojov do hierarchie reálnych hodnôt. Ak sú potrebné na ocenenie reálnou hodnotou významné úpravy pozorovateľných vstupov, ocenenie je zaradené do úrovne 3. Stanovenie významu oceňovacích vstupov je posudzované vo vzťahu k celkovému oceneniu reálnou hodnotou.

5.2.1 Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré sú vyžadované alebo povolené účtovnými štandardmi vo výkaze o finančnej pozícii ku koncu každého účtovného obdobia. V rokoch 2017 a 2016 sa nevyskytli opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou.

5.2.2 Neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou

V rokoch 2017 a 2016 sa nevyskytli neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou.

5.2.3 Finančné aktíva a finančné záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku po zohľadnení opravnej položky k nedobytným a pochybným pohľadávkam a nominálna hodnota záväzkov sa významne nelíši od ich reálnej hodnoty. Reálna hodnota finančných záväzkov pre účely vykázania v prílohe ku konsolidovanej účtovnej závierke je odhadnutá diskontovaním budúcich dohodnutých peňažných tokov s použitím súčasnej trhovej úrokovej sadzby, ktorá je dostupná pre Skupinu pre obdobné finančné nástroje.

6. RIADENIE KAPITÁLU

Skupina riadi svoj kapitál, aby bola nepretržite schopná zabezpečiť podporu svojich obchodných aktivít, aby bolo možné poskytovať návratnosť akcionárom a úžitok iným zúčastneným stranám a udržiavať optimálnu kapitálovú štruktúru pre dosahovanie zníženia nákladov kapitálu. Manažment Spoločnosti predkladá akcionárom Spoločnosti (prostredníctvom Predstavenstva) na schválenie návrh na výplatu dividend alebo na iné zmeny vo vlastnom kapitále Spoločnosti s cieľom optimalizovať kapitálovú štruktúru Skupiny.

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Dlhodobý hmotný majetok sa skladá z nasledujúcich položiek:

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nedokončená investičná výstavba	Spolu
K 1. januáru 2016				
Obstarávacia cena	55 097	137 730	1 031	193 858
Oprávky a opravné položky	-27 277	-110 075	-	-137 352
Zostatková hodnota	**27 820**	**27 655**	**1 031**	**56 506**
K 31. decembru 2016				
Odpisy	-1 318	-3 675	-	-4 993
Prírastky	-	-	3 227	3 227
Úbytky	-	1	-	1
Prevody	130	3 632	-3 762	-
Úprava o kurzové rozdiely	2	5	-	7
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	**26 634**	**27 618**	**496**	**54 748**
K 31. decembru 2016				
Obstarávacia cena	55 172	137 913	496	193 581
Oprávky a opravné položky	-28 538	-110 295	-	-138 833
Zostatková hodnota	**26 634**	**27 618**	**496**	**54 748**
K 31. decembru 2017				
Odpisy	- 1 872	- 4 895	-	- 6 767
Prírastky	68	-	3 388	3 456
Prvá konsolidácia Paloma d.d.	14 169	5 343	293	19 805
Prvá konsolidácia Patex & CO a Plast SK	507	397	-	904
Úbytky	-37	12	-	-25
Prevody	197	2 532	- 2 729	-
Úprava o kurzové rozdiely	-1	7	-	6
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	**39 665**	**31 014**	**1 447**	**72 126**
K 31. decembru 2017				
Obstarávacia cena	109 959	286 486	1 447	397 892
Oprávky a opravné položky	-70 294	-255 472	-	-325 766
Zostatková hodnota	**39 665**	**31 014**	**1 447**	**72 126**

Prírastky položiek dlhodobého majetku v roku 2017 súvisia s akvizíciou spoločností Paloma d.d. a Patex & CO. Majetok spoločnosti Paloma d.d. a Paloma PIS d.o.o. bol zahrnutý do konsolidácie v historických cenách, precenenie na reálne hodnoty nebolo vykonané z dôvodu, že sa jedná o transakciu pod spoločnou kontrolou, Skupina nenadobudla tento majetok kúpou.

Majetok získaný akvizíciou spoločnosti Patex & CO bol precenený a prevzatý do konsolidácie v reálnych cenách, vzniknutý goodwill je vykázaný v súvahe ako súčasť nehmotného majetku.

Nové investície v roku 2017 vo výške 4 196 tis. boli realizované do technického zhodnotenia a rozšírenia vybavenia existujúcich spracovateľských liniek, na modernizáciu a rekonštrukciu papierenských strojov v spoločnostiach Skupiny a obstarania nového informačného systému pre spoločnosť Paloma.

Skupina má uzatvorené poistné zmluvy zahrňujúce združené živelné poistenie, poistenie strojov pri náhlom poškodení alebo zničení stroja, jeho časti, výbavy, príslušenstva alebo strojového zariadenia akoukoľvek náhodnou udalosťou.

Úprava o kurzové rozdiely sa týka budov, strojov a zariadení vo vlastníctve zahraničných dcérskych spoločností.

8. ZÁSOBY

Zásoby sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Materiál	10 716	6 943
Nedokončená výroba	8 287	5 870
Hotové výrobky	12 685	8 367
Tovar	825	116
Mínus opravná položka na zastarané zásoby	- 642	- 703
Spolu	**31 871**	**20 593**

Zásoby materiálu predstavujú hlavne zberový papier a buničinu, ktoré tvoria hlavnú surovinu pre zhotovenie výrobkov Skupiny.

V prípade, že účtovná hodnota zásob prevyšuje ich čistú realizačnú hodnotu, zníži sa ich hodnota v účtovníctve na ich čistú realizačnú hodnotu. Zásoby sú upravené o opravné položky vo výške 642 tis. EUR (2016: 703 tis. EUR).

Skupina nemá k zásobám zriadené záložné právo.

V roku 2017 došlo k tvorbe opravnej položky k zásobám v sume 252 tis. EUR (2016: 231 tis. EUR) a k jej rozpusteniu v sume 313 tis. EUR (2016: 539 tis. EUR) z dôvodu predaja alebo použitia zásob.

Zásoby Skupiny sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou až do výšky 25 806 tis. EUR (2016: 20 014 tis. EUR).

9. POHĽADÁVKY

Pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	4 745	4 441
Zahraniční odberatelia	27 309	14 897
Pohľadávky z obchodného styku celkom	32 054	19 338
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	- 2 221	-298
Pohľadávky z obchodného styku celkom, netto	29 833	19 040
Preddavky	194	78
Daňové pohľadávky – daň z pridanej hodnoty	3 593	2 987
Náklady budúcich období – vopred platené nájomné	321	377
Ostatné pohľadávky	274	15
Pohľadávky, netto	**34 215**	**22 497**

Skupina k 31. decembru 2017 nemá založené pohľadávky na krytie úverov, (2016 0 tis. EUR).

Zmeny opravných položiek na pochybné a sporné pohľadávky:

	2017	2016
Stav na začiatku roka	298	240
Prírastok z prvej konsolidácie Paloma d.d.	1 592	0
Vykázané straty zo zníženia hodnoty pohľadávok (tvorba) (poznámka 22.2)	347	116
Odpis pohľadávky	-16	-54
Odúčtovanie straty zo zníženia hodnoty	0	-4
Celkom	**2 221**	**298**

Skupina uzavrela zmluvu na poistenie všetkých pohľadávok, ktoré vznikli po 1. januári 2004. Spoluúčasť spoločnosti predstavuje 10-15 %. Celková výška poistených pohľadávok v roku 2017 je vo výške 27 343 tis. EUR (2016: 17 632 tis. EUR).

Skupina netvorí opravnú položku na poistené pohľadávky.

Analýza kvality pohľadávok z obchodného styku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Pohľadávky, na ktoré bola tvorená opravná položka	2 217	297
Pohľadávky po lehote splatnosti	3 583	1 994
Do splatnosti a bez opravnej položky	26 254	17 047
Pohľadávky z obchodného styku celkom	**32 054**	**19 338**
Splatené k 31.7.2018	30 409	19 020
Rozdiel	**1 645**	**318**

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku po lehote splatnosti, na ktoré nebola tvorená opravná položka:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
do 90 dní	3 581	2 013
90 – 180 dní	-	-
180 – 360 dní	-	-19
nad 360 dní	2	-
Celkom	**3 583**	**1 994**

V prípade, že by pohľadávky neboli poistené, opravná položka by bola vyššia o 102 tis. EUR (2016: 443 tis. EUR).

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku, na ktoré bola tvorená opravná položka (brutto):

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
do splatnosti		
do 90 dní	-	23
90 – 180 dní	99	-
180 – 360 dní	345	1
nad 360 dní	1 773	273
Celkom	**2 217**	**297**

Dlhodobé pohľadávky predstavujú:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Odložená daňová pohľadávka	51	79
Náklady budúcich období – časové rozlíšenie splátok služieb operatívneho prenájmu	1	12
Celkom	**52**	**91**

10. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Pokladničná hotovosť	65	38
Hotovosť na bankových účtoch	23 274	2 408
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	**23 339**	**2 446**

Úverová kvalita zostatkov v bankách:

	Rating (Moody's)	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	Baa1	3 078	1 354
UniCredit Bank a.d., Banja Luka	Baa1	670	810
Zagrebačka banka	Baa1	261	244
Nova Kreditna banka, d.d., Maribor	Ba2	19 199	-
Ostatné		66	-
Celkom		**23 274**	**2 408**

11. VLASTNÉ IMANIE

11.1 Vlastné imanie pripadajúce akcionárom SHP Harmanec

Základné imanie spoločnosti pozostáva zo 631 457 akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 33,2 EUR. Všetky akcie sú kmeňové, majú podobu listinných cenných papierov. Nominálna hodnota akcií odpovedá výške s nimi spojených hlasovacích práv. Základné imanie je splatené v plnej výške. S akciou na meno sú spojené práva akcionára na riadení spoločnosti, na podiel z jej zisku a z likvidačného zostatku pri zániku spoločnosti.

Ostatné fondy pozostávajú z:

- Zákonného rezervného fondu, ktorého výška k 31. decembru 2017 predstavovala 3 838 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 3 838 tis. EUR). Zákonný rezervný fond nie je určený na rozdelenie a môže sa použiť na krytie straty alebo zvýšenie základného imania.
- Ostatných fondov, ktorých výška k 31. decembru 2017 predstavovala 2 665 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 665 tis. EUR). Ostatné fondy predstavujú prídely z nerozdeleného zisku. Ich použitie je v zmysle stanov spoločnosti obmedzené na krytie strát, na zvýšenie základného imania a na krytie investičných výdavkov.
- Zisky a straty poistnej matematiky vznikajúce pri precenení rezervy na zamestnanecké benefity, ktorých výška k 31. decembru 2017 predstavuje 48 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 25 tis. EUR).

Súčasťou vlastného imania je aj rezerva z kurzového prepočtu vo výške 663 tis. EUR ako strata (k 31. decembru 2016: strata 665 tis. EUR), ktorá vznikla z prepočtu majetku, záväzkov, nákladov a výnosov v zahraničných dcérskych spoločnostiach.

11.2 Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností

Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností:

Súvaha	Nekontrolný podiel v %	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
SHP Celex, a.d.:			
ECO-Investment, s.r.o., Praha.	60,7%	2 753	2 464
Ostatní menšinoví akcionári	0,8%	36	32
Menšinoví akcionári v SHP Celex, a.d., celkom		**2 789**	**2 496**
SHP Slavošovce, a.s.:			
ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o.	80%*	16 559	15 852
SHP Intim Papir, d.o.o.			
Dragan Mačinko	0%	-	-115
Skupina Paloma			
ECO-INVESTMENT, s.r.o., Praha	80%*	31 646	-
Menšinový podiel v súvahe, celkom		**50 994**	**18 233**

Výkaz súhrnných ziskov a strát	Nekontrolný podiel v %	2017	2016
SHP Celex, a.d.:			
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	60,7%	289	-156
Ostatní menšinoví akcionári	0,8%	4	-2
Menšinoví akcionári v SHP Celex, a.d.,		**293**	**-158**
SHP Slavošovce, a.s.:			
ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o.	80%*	707	860
SHP Intim Papir, d.o.o.			
Dragan Mačinko	0%	-	1
Skupina Paloma			
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	80%*	1 353	-
Menšinový podiel vo výkaze súhrnných ziskov a strát		**2 353**	**703**

*v spoločnostiach SHP Slavošovce a Paloma je spoločnosť SHP Harmanec od 1. januára 2017 vystavená variabilným výnosom prostredníctvom štruktúrovanej variabilnej odmeny za poskytnuté manažérske služby, ktorá je určená vo výške 20% zo zisku po zdanení

Dňa 12. decembra 2017 Skupina odkúpila 30 % podiel v spoločnosti SHP Intim Papir za protihodnotu 299 tis. EUR, čím sa stala 100 % vlastníkom tejto spoločnosti. Bezprostredne pred kúpou bola účtovná hodnota existujúceho 30% nekontrolného podielu v spoločnosti SHP Intim Papir -130 tis. EUR. Skupina zaznamenala nárast nekontrolných podielov vo výške 130 tis. EUR a zníženie vlastného imania, pripadajúceho na akcionára materskej spoločnosti vo výške 429 tis. EUR.

V menšinových podieloch je od roku 2017 vykázaný podiel ECO-INVESTMENT, a.s. ako vlastníka spoločnosti Paloma d.d.

Nižšie sú uvedené finančné informácie pre každú dcérsku spoločnosť, ktorá má nekontrolné podiely. Sumy zverejnené pre každú dcérsku spoločnosť sú pred elimináciami vnútro-skupinových vzťahov.

	Stav k 31. decembru				Rok končiaci 31. decembra			
	Obežné aktíva	Dlhodobé aktíva	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Výnosy	Zisk/ (strata)	Celkový súhrnný zisk/ strata	Čisté peňažné toky
2017								
SHP Celex	12 674	9 644	9 715	7 726	38 827	709	709	-146
SHP Slavošovce	10 019	12 951	5 232	1 063	24 885	707	707	-87
SHP Intim Papir	2 990	537	1 916	1 919	10 678	-60	-60	-74
Skupina Paloma	40 939	20 081	22 692	6 683	85 927	1 353	1 498	-643
2016								
SHP Celex	12 157	10 015	10 289	7 726	35 086	-37	-37	57
SHP Slavošovce	10 047	12 509	5 583	1 069	23 576	860	860	210
SHP Intim Papir	2 323	637	1 347	2 000	8 752	-4	-4	-13
Skupina Paloma	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

12. ÚVERY A PÔŽIČKY

Úvery sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Bankové úvery – dlhodobé	3 334	-
Bankové úvery – krátkodobé	6 538	10
Úvery – celkom	**9 872**	**10**

Skupina k 31.12.2017 čerpala úvery v celkovej výške 9 872 tis. EUR (k 31.12.2016 vo výške 10 tis. EUR), z toho úvery vo výške 9 861 predstavujú úvery, ktoré skupina eviduje na základe prevzatia majetku a záväzkov spoločnosti v Paloma, d.d., zostatok kreditných kariet je 11 tis. EUR.

Úverový veriteľ	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Stav k 31.12.2017
Nová Kreditná banka Maribor	6M EURIBOR +1,75 % p.a	1.12.2020	1 208
Nová Kreditná banka Maribor	6M EURIBOR +1,75 % p.a	31.12.2018	604
Nová Kreditná banka Maribor	0,95 % p.a	30.11.2018	4 000
Nová Kreditná banka Maribor	1,75 % p.a.	1.12.2020	2 126
Nová Kreditná banka Maribor	1,75 % p.a.	31.12.2018	945
ABanka, d.d. Ljubljana	6M EURIBOR +1,09 % p.a	30.11.2018	835
EKO sklad J.S. Ljubljana	3M EURIBOR +1,5 % p.a.	31.7.2018	143
Spolu			**9 861**

Reálna hodnota úverov je v približne rovnakej výške ako ich účtovná hodnota k 31. decembru 2017.

K 31. decembru 2017 mala skupina čerpané úvery v nasledujúcich menách:

Mena	Čiastka v tis. EUR
EUR	9 872
Spolu	**9 872**

K 31. decembru 2017 bola splatnosť úverov podľa splátkových kalendárov takáto:

2018	6 538
2019	1 549
2020	1 785
Spolu	**9 872**

Na základe zmlúv uzatvorených s UniCredit Bank Czech & Slovakia (Zmluva o kontokorentnom úvere a Rámcová Treasury Zmluva) má možnosť čerpania krátkodobých úverov do výšky 6,0 mil. EUR, k dátumu zostavenia závierky skupina úver tento úver nečerpala.

Bankové úvery k 31. decembru 2017 boli zabezpečené záložným právom k dlhodobému majetku v nadobúdacej hodnote 101 251 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 0 tis. EUR) a bianko zmenkami.

13. ÚVER OD SPRIAZNENEJ OSOBY

Nebankové úvery skupiny:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Úver od spriaznenej osoby ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	20 995	20 995
Úver celkom	**20 995**	**20 995**

Na financovanie prevádzkových potrieb Skupina využíva úvery prijaté od nebankového veriteľa – materskej spoločnosti ECO-INVESTMENT, a.s., Praha.

K 31. decembru 2017 mala skupina čerpané úvery od nebankového veriteľa v nasledujúcich menách:

Mena	Čiastka v tis. EUR
EUR	20 995
Spolu	**20 995**

K 31. decembru 2017 bola splatnosť úverov podľa splátkových kalendárov takáto:

2020	20 995
Spolu	**20 995**

Priemerná úroková sadzba z úverov prijatých od nebankového veriteľa za rok 2017 bola vo výške 1,2 % (v roku 2016 vo výške 1,2 %).

14. FINANČNÝ LEASING

Skupina má formou finančného leasingu prenajaté niektoré položky strojných zariadení používaných pre výrobu papierových obrúskov a papierových vreckoviek.

	Minimálne leasingové splátky k 31. decembru	
	2017	2016
Záväzky z finančného prenájmu		
do jedného roka	593	483
od dvoch do päť rokov	24	174
Celkom	**617**	**657**

	Súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok k 31. decembru	
	2017	**2016**
Záväzky z finančného prenájmu		
do jedného roka	581	476
od dvoch do päť rokov	19	173
Celkom	**600**	**649**

Priemerná doba nájmu strojov prenajatých formou finančného prenájmu je 4,5 roka (v roku 2016 na 5 rokov).

Účtovná hodnota záväzkov z finančného prenájmu sa približuje ich reálnej hodnote.

15. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ ZÁVÄZKY

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2017	**Stav k 31.12.2016**
Záväzky z obchodného styku	42 035	24 875
Záväzky vyplývajúce zo sociálneho zabezpečenia	799	526
Záväzky voči zamestnancom	1 599	905
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky celkom	**44 433**	**26 306**

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov:

	Stav k 31.12.2017	**Stav k 31.12.2016**
Záväzky do lehoty splatnosti	36 227	21 406
Záväzky po lehote splatnosti	8 206	4 900
Celkom	**44 433**	**26 306**

16. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Ostatné krátkodobé záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2017	**Stav k 31.12.2016**
Nepriame dane	631	381
Sociálny fond	30	47
Dotácia na obstaranie dlhodobého majetku – krátkodobá časť	153	105
Záväzky z kúpy časti podniku	539	-
Iné záväzky	143	153
Ostatné krátkodobé záväzky celkom	**1 496**	**686**

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu (spoločnosti so sídlom podnikania v SR):

	2017	**2016**
Stav k 1. januáru	47	84
Tvorba sociálneho fondu	110	92
Čerpanie sociálneho fondu	127	129
Stav k 31. Decembru	**30**	**47**

Iné dlhodobé záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Dlhodobá časť dotácie na obstaranie dlhodobého majetku	1 002	1 192
Dotácia Paloma PIS	1 459	-
Ostatné dlhodobé záväzky	384	-
Iné dlhodobé záväzky celkom	**2 845**	**1 192**

V iných dlhodobých záväzkoch je vykázaná nezúčtovaná dlhodobá časť dotácie na obstaranie dlhodobého majetku. Dotácia sa rozpúšťa do hospodárskeho výsledku počas životnosti príslušného dlhodobého majetku spôsobom, ktorý zodpovedá odpisovaniu takéhoto dlhodobého majetku.

17. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Medzi spriaznené osoby Skupiny patria akcionári, riaditelia a vedenie Spoločnosti a dcérskych spoločností.

Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami v roku 2017 možno zhrnúť takto:

Spoločnosť	Pohľadávky	Záväzky	Výnosy	Náklady
Materská spoločnosť:				
ECO-INVEST, a. s., Ružomberok	0	0	0	0
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	0	21 067	0	177
Ostatné spriaznené osoby:				
SHP Trgovina, d.o.o., Celje *	1	6	2	71
Mondi SCP a.s., Ružomberok *	0	1 743	0	9 224
SCP PSS, a.s., Ružomberok *	0	3	0	4
Eco-Bags, s.r.o., Myjava	3	0	24	0
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno *	8	0	58	14
Tauris a.s. Rimavská Sobota*	0	8	1	8
Envelopes Machinery Services, Brezno*	1	0	8	0
MFK, a.s., Ružomberok*	0	0	1	0
ECO-INVEST SVK, a.s., Bratislava	0	22	0	96
Lagerris, a.ss, Praha	7	0	0	30
Spolu	**20**	**22 849**	**94**	**9 624**

Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami v roku 2016 možno zhrnúť takto:

Spoločnosť	Pohľadávky	Záväzky	Výnosy	Náklady
Materská spoločnosť:				
ECO-INVEST, a. s., Ružomberok	-	-	-	286
ECO–INVESTMENT, a.s., Praha	101	21 066	-	53
Ostatné spriaznené osoby:				
SHP Trgovina, d.o.o., Celje *	-	11	-	65
Mondi SCP a.s., Ružomberok *	17	1 029	-	8 387
SCP PSS, a.s., Ružomberok *	-	-	-	3
Eco-Bags, s.r.o., Myjava	3	-	25	-
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno *	6	-	55	-
Tauris a.s. Rimavská Sobota*	-	3	2	3
Envelopes Machinery Services, Brezno*	1	-	8	-
MFK, a.s., Ružomberok*	-	-	8	7
ECO-INVEST SVK, a.s., Bratislava	-	24	-	24
Spolu	**128**	**22 133**	**98**	**8 828**

*spoločnosť pod podstatným vplyvom akcionára, ktorý kontroluje Skupinu.

Uvedené transakcie so spriaznenými osobami predstavujú štandardné obchodné transakcie, t. j. predaj a nákup tovarov, poskytovanie služieb, poskytnuté úvery.

Skupina má uzatvorené zmluvy na budúcu kúpu tovarov, služieb a poskytovanie služieb so spriaznenými osobami pre rok 2018:

	2018	2017
Mondi SCP a.s., Ružomberok	7 500	8 325
ECO-Bags, s.r.o., Myjava	23	5
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno	46	10
ECO-INVEST SVK, a.s.	72	72
Envelopes Machinery Services, Brezno	8	1
Lagerris, a.s. Praha	35	-

18. ODMENY RIADITEĽOM A ČLENOM VEDENIA

Odmeny vyplatené riaditeľom a ostatným členom vrcholového vedenia spoločností v rámci Skupiny počas roka:

	2017	2016
Plat	1 070	629
Doplnkové pripoistenie	1	-
Celkom	**1 071**	**629**

19. VÝNOSY

Vlastné výrobky a tovar sa predávajú do nasledovných krajín:

	2017	2016
Slovensko	25 650	23 336
Česká republika	27 134	24 235
Maďarsko	5 996	3 529
Chorvátsko	17 935	9 215
Nemecko	46 556	17 633
Švajčiarsko	2 047	401
Bosna a Hercegovina	6 236	4 267
Poľsko	3 104	3 880
Srbsko	10 275	2 389
Slovinsko	17 173	3 345
Rakúsko	8 039	2 598
Dánsko	2 135	3 726
Francúzsko	866	125
Holandsko	7 968	0
Ostatné	22 148	13 829
Predaj celkom	**203 262**	**112 508**

Komoditná štruktúra predaja vlastných výrobkov a tovaru:

	2017	2016
Toaletný papier	102 349	54 770
Kuchynské utierky	18 634	9 774
Vreckovky	17 555	8 736
Obrúsky	28 592	22 343
Materské a dublírované kotúče	15 216	4 939
Ostatné	20 916	11 946
Predaj celkom	**203 262**	**112 508**

Výnosy za predaj služieb tvoria:

	2017	2016
Elektrická energia, nájomné	184	119
Ekonomické služby	76	76
Lisovanie odpadovej fólie a papiera	185	61
Prepravné služby	124	-
Ostatné služby	97	42
Spolu	**666**	**298**

20. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie sa skladá z nasledovných položiek:

	2017	2016
Spotreba materiálu	108 929	58 426
Spotreba elektrickej energie	12 966	7 805
Spotreba vody a zemného plynu	9 749	5 600
Spolu	**131 644**	**71 831**

21. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady tvoria tieto položky:

	2017	2016
Mzdové náklady	23 331	12 770
Príspevky na sociálne a zdravotné zabezpečenie	8 523	4 131
Dôchodkové zabezpečenie so stanovenou výškou príspevku	3 297	2 180
Odchodné	0	40
Spolu	**35 151**	**19 121**

Priemerný prepočítaný počet pracovníkov bol:

	31. december 2017		
	Administratívni pracovníci	**Prevádzkoví pracovníci**	**Spolu**
SHP Harmanec, a. s.	183	344	527
SHP Bohemia, s. r. o.	15	-	15
SHP Slavošovce, a.s.	49	219	268
SHP Hungaria, Kft.	-	-	-
SHP CELEX, a.d.	76	232	308
SHP Intim Papir, d.o.o.	12	47	59
SHP Zagreb, d.o.o.	3	-	3
Ecopap, s.r.o.	7	10	17
Paloma, d.d	150	505	655
Paloma PIS, d.o.o	11	38	49
Patex & Co, s.r.o.	4	12	16
Priemerný počet pracovníkov – celkom	**510**	**1 407**	**1 917**

	31. december 2016		
	Administratívni pracovníci	Prevádzkoví pracovníci	Spolu
SHP Harmanec, a. s.	184	352	536
SHP Bohemia, s. r. o.	15	-	15
SHP Slavošovce, a.s.	48	218	266
SHP Hungaria, Kft.	1	-	1
SHP CELEX, a.d.	77	239	316
SHP Intim Papir, d.o.o.	12	48	60
SHP Zagreb, d.o.o.	4	-	4
ECOPAP, s.r.o.	5	10	15
Priemerný počet pracovníkov – celkom	**346**	**867**	**1 213**

22. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ A FINANČNÉ NÁKLADY

22.1 Náklady podľa ich charakteru

	2017	2016
Opravy bežné, stredné revízie	3 374	1 932
Cestovné	464	167
Náklady na reprezentáciu	198	141
Inzercia, reklama	2 253	1 822
Náklady na distribúciu výrobkov	404	249
Náklady na manipulačné činnosti	39	47
Odvoz odpadu, smetí a kalov	713	631
Nájomné	3 079	1 957
Audítorské služby ekonomické, daňové poradenstvo	324	209
Prepravné výrobkov	8 221	6 067
Ostatné služby a ostatné priame náklady	6 567	3 377
Spolu spotreba služieb	**25 636**	**16 599**

22.2 Ostatné náklady

Ostatné náklady tvoria:

	2017	2016
Dane a poplatky	807	428
Opravné položky k pohľadávkam, netto	362	77
Odpísané pohľadávky	-12	43
Poistenie majetku	1 203	570
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	430	48
Amortizácia dotácií na dlhodobý hmotný majetok	-127	-110
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	10	13
Ostatné náklady	987	647
Ostatné náklady celkom	**3 660**	**1 716**

22.3 Ostatné finančné náklady

Ostatné finančné náklady tvoria:

	2017	2016
(Zisk)/strata z finančných derivátov, netto	0	162
(Zisk)/Strata z kurzových rozdielov, netto	-231	20
Ostatné finančné náklady	266	125
Ostatné finančné náklady celkom	**35**	**307**

22.4 Operatívny prenájom

Operatívny prenájom súvisí s prenájmom majetku predstavujúceho samostatné hnuteľné veci s dojednanou dobou prenájmu 5 - 6 rokov. Skupina klasifikovala prenájom ako operatívny po posúdení klasifikačných kritérií podľa IAS 17, Lízingy. Dôležitý význam je kladený na fakt, že neexistujú žiadne dohody, ktoré by zaručovali iné ako trhové podmienky po ukončení operatívneho prenájmu hnuteľných vecí.

Platby predstavujúce náklady spoločnosti:

	2017	2016
Náklady na operatívny prenájom počas roka	3 079	1 957
	3 079	**1 957**

Budúce minimálne splátky operatívneho prenájmu sú nasledovné:

	2017	2016
Operatívny prenájom splatný do jedného roka	2 275	2 056
Operatívny prenájom splatný o viac ako jeden rok, ale nie viac ako päť rokov	7 916	8 167
Operatívny prenájom splatný o viac ako päť rokov	0	0
	10 191	**10 223**

23. DAŇ Z PRÍJMOV

23.1 Splatná daň

Prevod od vykázanej k teoretickej dani z príjmov, ktorá by vznikla aplikovaním štandardných daňových sadzieb:

	2017	2016
Zisk/(strata) pred zdanením	1 494	42
Z toho teoretická daň z príjmov pri sadzbe 21% (22%)	-314	-9
Daňový vplyv trvalých rozdielov	-15	49
Daňový vplyv spoločností s odlišnými sadzbami dane	101	-4
Daň z príjmov celkom	**-228**	**36**

23.2 Náklad na daň z príjmov

Analýza nákladu na daň z príjmov:

	2017	2016
Daň bežného obdobia:		
slovenská	-61	-122
Zahraničná	-96	-31
Odložená daň:		
bežné obdobie	-71	189
Spolu	**-228**	**36**

23.3 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta v plnej výške z dočasných rozdielov podľa súvahovej záväzkovej metódy s použitím základnej daňovej sadzby k 31. decembru 2017 21 % (2016: 21 %).

Skupina si započítava odložené daňové pohľadávky a záväzky, ak má právne vymožiteľný nárok započítať krátkodobú pohľadávku s krátkodobým záväzkom a ak sa odložená daň z príjmov týka toho istého daňového úradu.

	Stav k 31 decembru	
	2017	2016
Odložená daňová pohľadávka		
s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	51	79
s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložený daňový záväzok		
s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 157	-2 114
s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	**-2 106**	**-2 035**

Analýza odloženej dane z príjmov:

	Opravné položky k majetku	Rezervy	Odpisy	Daňové straty	Dotácie	Ostatné	Spolu
Stav k 1. 1. 2016	**220**	**435**	**-3 532**	**542**	**231**	**-120**	**-2 224**
Výnos/(náklad)	-61	-14	556	-279	-21	8	189
Ostatný súhrnný zisk	0	0	0	0	0	0	0
K 31. decembru 2016	**159**	**421**	**-2 976**	**263**	**210**	**-112**	**-2 035**
Výnos/(náklad)	-29	-34	175	-194	-20	31	-71
Ostatný súhrnný zisk	0	0	0	0	0	0	0
K 31. decembru 2017	**130**	**387**	**-2 801**	**69**	**190**	**-81**	**-2 106**

24. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A MOŽNÉ ZÁVÄZKY

24.1 Zmluvné povinnosti obstarania majetku

Zmluvné záväzky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku v roku 2017 predstavujú záväzky súvisiace s obstaraním obrúskového stroja a baličky pre výrobný závod Slavošovce (629 tis. EUR), programového vybavenia pre výrobný závod Paloma (205 tis. EUR) a rozšírenia vybavenia linky na výrobu kozmetických utierok – Automatický transfer FA2 (209 tis. EUR).

24.2 Dane

Skupina uskutočňuje významné transakcie s viacerými dcérskymi podnikmi, akcionármi a ostatnými spriaznenými osobami. Daňové prostredie, v ktorom spoločnosti pôsobia, závisí od daňovej legislatívy a praxe, ktorá je pomerne nová, s nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že môžu požadovať úpravy základu dane, napr. v súvislosti s transferovým oceňovaním alebo iné úpravy.

Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia najmenej piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie už bolo podrobené kontrole, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. K 31. decembru 2017 sú daňové priznania spoločnosti za roky 2013 až 2017 otvorené a môžu byť predmetom kontroly.

24.3 Emisné práva

V roku 2005 vstúpil do platnosti plán obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov platný pre celú Európsku úniu spolu so zákonom o obchodovaní s emisnými kvótami, ktorý prijal slovenský parlament s cieľom implementovať smernicu EÚ na Slovensku. V zmysle tejto legislatívy je Skupina povinná odovzdať emisné kvóty slovenskému Úradu životného prostredia na kompenzovanie skutočne vyprodukovaných emisií skleníkových plynov.

Skupina sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku a vzhľadom na to, že Skupine bolo pridelené dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, Skupina o emisných kvótach neúčtovala, lebo boli nadobudnuté od štátu bezodplatne. Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2017 dňa 24.4.2018. Emisné kvóty na rok 2017 (sledované obdobie) v objeme 20 112 ton získala Skupina 22 februára 2017.

Skupina k 31. decembru 2017 vlastní práva na 27 972 ton emisií (v roku 2016: 29 205 ton). Celkom v roku 2017 Skupina vyprodukovala 24 515 ton emisií (v roku 2016: 19 946 ton).

24.4 Súdne spory a možné straty

V súčasnosti sú niektoré spoločnosti skupiny SHP Harmanec zaangažované v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci bežnej podnikateľskej činnosti, a neočakáva sa, že by mali individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na priloženú konsolidovanú účtovnú závierku.

25. FINANČNÉ DERIVÁTY

Skupina k 31. decembru 2017 nemá uzatvorené menové, ani iné kontrakty.

26. FINANČNÉ NÁSTROJE

26.1 Kategórie finančných nástrojov

Prehľad kategórií finančných nástrojov podľa kategórií ocenenia v súlade s IAS 39 je nasledovný:

	2017	2016
Pôžičky a pohľadávky		
Pohľadávky z obchodného styku (poznámka 9)	29 833	19 040
Ostatné pohľadávky (poznámka 9)	274	15
Peniaze a peňažné ekvivalenty (poznámka 10)	23 339	2 446
Finančný majetok spolu	**53 446**	**21 501**
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote		
Bankové úvery (poznámka 12)	9 872	10
Úvery od spriaznených strán (poznámka 13)	20 995	20 995
Záväzky z obchodného styku (poznámka 15)	44 433	26 306
Záväzky z finančného lízingu (poznámka 14)	600	649
Iné záväzky (poznámka 16)	143	153
Finančné záväzky spolu	**76 043**	**48 113**

26.2 Faktory finančného rizika

Skupina nepovažuje finančné riziká za významné v porovnaní s obchodnými rizikami vyplývajúcimi z jej základnej činnosti. Z tohto dôvodu nemá formálne a konzistentne aplikované ciele, postupy a procesy riadenia finančných rizík.

26.3 Riziko menových kurzov

Skupina pôsobí na medzinárodných trhoch a je vystavená kurzovému riziku z transakcií v cudzích menách. Časť výnosov, nákupov a financovania skupiny je denominovaná v CZK a HUF, čo predstavuje určitú úroveň prirodzeného zabezpečenia.

Účtovná hodnota majetku a záväzkov Skupiny denominovaných v cudzej mene k dátumu súvahy:

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
CZK	724	545	3 344	3 763
PLN	23	-	103	-
KM	5 152	5 145	2 769	2 294
HRK	755	573	4 128	2 495
HUF	1	4	229	273
USD	690	-	-	-

Nasledujúca tabuľka zobrazuje citlivosť Skupiny na 1,5-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči CZK a 10-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči PLN, HRK a HUF. Analýza citlivosti zahŕňa monetárne položky denominované v cudzej mene a upravuje ich prepočet na konci účtovného obdobia o uvedenú zmenu výmenných kurzov. Pozitívna hodnota indikuje zvýšenie zisku a vlastného imania v prípade oslabenia EUR voči príslušnej mene. V prípade posilnenia EUR voči príslušnej mene by nastal rovnaký, ale opačný vplyv na zisk a iné položky vlastného imania.

	CZK		PLN	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
Zisk alebo strata	-39	-48	-	-

	HRK		HUF	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
Zisk alebo strata	-337	-192	-23	-27

Skupina nemá k 31. decembru 2017 uzatvorené forwardové menové kontrakty.

26.4 Riziko cien komodít

Skupina nepoužíva derivátové nástroje na riadenie rizika cien komodít. Nákupy materiálu sa uskutočňujú vždy v bežných trhových cenách na základe ročných zmlúv.

26.5 Riziko zmeny trhových úrokových sadzieb

Skupina nemá významné úročené aktíva. Úvery sú úročené trhovými úrokovými sadzbami.

Analýza citlivosti sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám k dátumu súvahy. Pri záväzkoch s variabilnou sadzbou sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k dátumu súvahy bola neuhradená celý rok.

Keby boli úrokové sadzby o 10 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk Skupiny za obdobie končiace sa 31. decembra 2017 by sa znížil, resp. zvýšil o 31 tis. EUR (31. december 2016: 21 tis. EUR).

26.6 Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Skupina utrpí stratu. Skupina nie je vystavená výraznej koncentrácii úverového rizika. Skupina má zavedené zásady na zabezpečenie predaja produktov a služieb odberateľom s prijateľnou reputáciou a využíva poistenie pohľadávok. Peňažné prostriedky má Skupina uložené vo viacerých renomovaných finančných inštitúciách, od ktorých čerpá úverové zdroje. Operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií v krajinách, v ktorých sú konsolidované spoločnosti založené.

26.7 Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného stavu peňažných prostriedkov, dostupnosť získavania zdrojov prostredníctvom primeraného množstva zmluvných úverových liniek a schopnosť uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamickú povahu podnikateľskej činnosti sa Skupina snaží udržať flexibilitu prostredníctvom zabezpečenia stálej dostupnosti úverových liniek ako aj zosúladenie príjmov z finančných aktív s finančnými potrebami.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov Skupiny. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od Skupiny môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z úrokov a istiny počas platnosti úverovej zmluvy.

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
2017						
Bezúročne záväzky		24 904	18 530	1 195	135	44 764
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,2 %	209	321	6 363	25 875	32 768
Finančný leasing		60	119	414	24	617
		25 173	**18 970**	**7 972**	**26 034**	**78 149**

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
2016						
Bezúročne záväzky		14 947	11 018	158	106	26 229
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,2 %	21	42	189	21 730	21 982
Finančný leasing		79	93	310	174	656
		15 047	**11 153**	**657**	**22 010**	**48 867**

Skupina má prístup k úverovým linkám, pričom celková nevyčerpaná suma v zmysle zmluvy o kontokorentnom úvere uzatvorenej s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia k dátumu súvahy predstavuje 6 mil. EUR.

26.8 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných záväzkov je na účely vykázania v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má Skupina k dispozícii pre podobné finančné nástroje. Podľa vedenia Spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov približujú k ich reálnym hodnotám.

27. PODNIKOVÉ KOMBINÁCIE

V roku 2017 boli do konsolidácie zahrnuté spoločnosti Paloma d.d., a jej dcérska spoločnosť Paloma PIS, d.o.o. Vlastníkom spoločnosti Paloma d.d. je väčšinový akcionár spoločnosti SHP Harmanec spoločnosť ECO-INVESTMENT, a.s, Praha. Spoločnosť Paloma d.d. a Paloma PIS, d.o.o boli zahrnuté do konsolidácie z dôvodu, že spoločnosť SHP Harmanec na základe delegovania manažérskych právomocí hlavným akcionárom vykonáva kontrolu spoločnosti Paloma d.d., má právomoc určiť jej prevádzkovú a finančnú politiku spoločností a spoločnosť SHP Harmanec je vystavená variabilným výnosom prostredníctvom štruktúrovanej variabilnej odmeny za poskytnuté manažérske služby. Spoločnosť SHP Harmanec získala manažérsku kontrolu nad spoločnosťou Paloma d.d. dňom 1.1.2017. Prevzaté účtovné hodnoty majetku a záväzkov sú nasledovné:

	Účtovná hodnota v tis. EUR k dátumu nadobudnutia
Softvér	323
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	19 815
Finančné investície a iné dlhodobé pohľadávky	10
Dlhodobé aktíva	**20 148**
Zásoby	8 894
Pohľadávky	13 920
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 890
Obežné aktíva	**42 704**
Dlhodobé bankové úvery	5 677
Ostatné dlhodobé záväzky	4 151
Dlhodobé záväzky	**9 828**
Krátkodobé bankové úvery	7 403
Krátkodobé záväzky z obchodného styku a iné záväzky	15 473
Krátkodobé záväzky	**22 876**
Účtovná hodnota nadobudnutých čistých aktív	**30 148**
Výdavky na obstaranie investície	0
Rozdiel medzi čistou účtovnou hodnotou majetku Paloma d.d. (vr. Paloma PIS) a cenou obstarania	**30 148**
Príliv/(odliv) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na akvizíciu	
Výdaje na obstaranie investície	0
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obstaranej investície	19 890
Príliv/(odliv) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na akvizíciu	**19 890**

Súčasťou skupiny je od mája 2017 spoločnosť Patex & CO, ktorá je 100 % dcérskou spoločnosťou spoločnosti ECOPAP, s.r.o.. predmetom činnosti je obchodná činnosť, nákup a predaj odpadových surovín, najmä zberového papiera. V októbri 2017 Skupina odkúpila časť podniku Plast SK, s.r.o., Banská Bystrica – divíziu nákupu a predaja zberového papiera. Skupina týmito akvizíciami posilnila svoj vplyv na trhu s odpadovým papierom, ktorý je základnou surovinou výroby vo výrobnom závode v Harmanci. Prevzaté účtovné hodnoty majetku a záväzkov spomínaných spoločností sú nasledovné:

	Reálna hodnota v tis. EUR k dátumu nadobudnutia
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	904
Dlhodobé aktíva	**904**
Zásoby	65
Pohľadávky	339
Peniaze a peňažné ekvivalenty	58
Obežné aktíva	**462**
Dlhodobé záväzky z finančného prenájmu	19
Dlhodobé záväzky	**19**
Krátkodobé záväzky z obchodného styku a iné záväzky	336
Krátkodobé záväzky	**336**
Reálna hodnota nadobudnutých čistých aktív	**1 011**
Zmluvná cena akvizície	2 527
Goodwill z akvizície	**1 516**
Príliv/(odliv) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na akvizíciu	
Výdaje na obstaranie investície	-1 988
Mínus: peňažné prostriedy a peňažné ekvivalenty obstaranej investície	58
Čistý výdaj peňazí a peňažných ekvivalentov z akvizície	**-1 930**

Odo dňa akvizície do 31.12.2017 prispeli nadobudnuté spoločnosti k výnosom skupiny sumou 83 575 tis. EUR (Paloma 82 766 tis. EUR a Patex 809 tis. EUR) a zníženiu straty vo výške 1 333 tis. EUR (Paloma 1 354 tis. EUR a Patex -21 tis. EUR).

28. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2017 a do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny nenastali žiadne také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2017.

29. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovanú účtovnú závierku podpísali v mene predstavenstva spoločnosti:

Zostavené dňa:	**Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:**	**Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:**
Schválené dňa:	Ing. Richard Žigmund, MBA. generálny riaditeľ predseda predstavenstva	Ing. Robert Staroň výrobný riaditeľ člen predstavenstva