

Slovalco, a.s.

**Účtovná zvierka
k 31. decembru 2018**

**Zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou**

Obsah

Správa nezávislého audítora	1 – 3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2018	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2018	6
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2018	7
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2018	8 – 31



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovalco, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovalco, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

1. marca 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Marek Masaryk
Licencia UDVA č. 1104

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

		Za rok končiaci sa 31. decembra	
<i>v tisícoch USD</i>	Pozn.	2018	2017
Výnosy		472 190	408 630
Prevádzkové náklady, netto			
Spotreba materiálu a energie	4	(403 210)	(328 916)
Zmena stavu zásob		6 282	7 833
Odpisy	7, 8	(15 337)	(18 095)
Osobné náklady	5	(17 428)	(16 762)
Opravy a údržby		(10 409)	(10 150)
Preprava		(4 890)	(4 375)
Služby prijaté od tretích strán		(4 431)	(3 713)
Príspevok do jadrového fondu		(2 474)	(2 132)
Právne a konzultačné služby		(840)	(728)
Ostatné prevádzkové náklady, netto		(3 398)	(2 506)
Štátne dotácie	19	3 077	7 327
Spolu prevádzkové náklady, netto		(453 058)	(372 217)
Zisk z prevádzkovej činnosti		19 132	36 413
Úrokové náklady		(2)	(3)
Úrokové výnosy		800	519
Kurzový zisk/(strata), netto		296	(636)
Zisk/(strata) z derivátov	20	19 150	(1 005)
Zisk / (strata) z finančnej činnosti		20 244	(1 125)
Zisk pred zdanením		39 376	35 288
Daň z príjmu	6	(9 148)	(4 665)
Čistý zisk		30 228	30 623
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		30 228	30 623

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

		k 31. decembru	
<i>v tisícoch USD, okrem hodnôt za akciu</i>	Pozn.	2018	2017
MAJETOK			
Neobežný majetok			
Dlhodobý nehmotný majetok	8	1 355	1 091
Dlhodobý hmotný majetok	7	125 572	120 909
Dlhodobé pohľadávky z derivátových transakcií	20	25 789	-
Investícia v dcérskej spoločnosti	10	2 099	2 099
Ostatný majetok		30	30
		154 845	124 129
Obežný majetok			
Zásoby	11	75 163	66 252
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	8 729	7 518
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	12, 18	31 973	39 875
Pohľadávka z dane z príjmu		1 084	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	44 610	41 379
		161 559	155 024
MAJETOK SPOLU		316 404	279 153
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Kmeňové akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Prioritné akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Zákonný rezervný fond		30 003	30 003
Nerozdelený zisk		53 977	33 749
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		233 994	213 766
Dlhodobé záväzky			
Ostatné záväzky a rezervy	15	2 946	2 694
Dlhodobé záväzky z derivátových transakcií	20	7 623	562
Odložený daňový záväzok	6	20 836	16 695
		31 405	19 951
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	14	23 250	22 527
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	14, 18	19 345	16 340
Ostatné záväzky a rezervy	15	8 410	4 501
Záväzok z dane z príjmu		-	2 068
		51 005	45 436
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		316 404	279 153

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za rok končiaci sa 31. decembra			
<i>v tisícoch USD</i>	Pozn.	2018	2017
Čistý zisk		30 228	30 623
Úpravy o:			
Odpisy	7, 8	15 337	18 095
Zmeny reálnej hodnoty derivátov	20	(19 150)	1 005
Daň z príjmu	6	9 148	4 665
Úrokové náklady		2	3
Úrokové výnosy		(800)	(519)
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplatenia daní z príjmu		(168)	(309)
Zmena stavu rezerv		4 374	1 467
Ostatné nepeňažné transakcie		108	(135)
		39 079	54 895
Úbytok / (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		6 691	(6 866)
Prírastok zásob		(8 911)	(18 166)
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		3 938	9 870
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		40 797	39 733
Prijaté úroky		800	519
Platené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmov, netto		(8 123)	(6 310)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		33 474	33 942
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	(20 266)	(10 985)
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		23	13
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(20 243)	(10 972)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		(10 000)	(25 000)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(10 000)	(25 000)
Prírastok/ (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 270	(2 030)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	41 379	43 087
Efekt fluktuácie výmenných kurzov		(39)	322
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	13	44 610	41 379

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

<i>v tisícoch USD, okrem akcií</i>	Hodnoty		Akcie	
	2018	2017	2018	2017
Kmeňové akcie				
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75 007	75 007	2 325	2 325
Prioritné akcie				
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75 007	75 007	2 325	2 325
Zákonný rezervný fond				
Stav, začiatok účtovného obdobia	30 003	30 003		
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-		
Stav, koniec účtovného obdobia	30 003	30 003		
Nerozdelený zisk				
Stav, začiatok účtovného obdobia	33 749	28 127		
Čistý zisk	30 228	30 623		
Komplexný výsledok za obdobie	30 228	30 623		
Vyplatené dividendy	(10 000)	(25 000)		
Stav, koniec účtovného obdobia	53 977	33 749		
Vlastné imanie a akcie spolu	233 994	213 766	4 650	4 650

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

1. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Slovalco, a.s. („spoločnosť“) je akciovou spoločnosťou, ktorá bola založená v Slovenskej republike 27. mája 1993 a zaregistrovaná v Obchodnom registri 7. júna 1993. Sídlo spoločnosti je na adrese Priemyselná 14, 965 48 Žiar nad Hronom, Slovenská republika, IČO: 31 587 011, DIČ: 2020479483.

K 31. decembru 2018 boli akcionármi spoločnosti Hydro Aluminium (55,3 %) a Slovalco Invest, a.s. (44,7 %). Podiel spoločnosti Hydro Aluminium na hlasovacích právach k 31. decembru 2018 predstavuje 60 % a podiel Slovalco Invest, a.s. 40 % z celkového počtu hlasovacích práv.

Základné imanie je registrované v Obchodnom registri a bolo splatené v plnej výške.

Hlavnou činnosťou spoločnosti je výroba hliníkových výrobkov určených na predaj najmä v západnej, strednej a východnej Európe. Nákup oxidu hlinitého zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium International SA a predaj všetkých hliníkových výrobkov zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium AS, ktoré sú spriaznenými osobami.

Spoločnosť je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment a na účely rozdelenia zdrojov a posúdenia výsledkov činnosti predstavenstvo a generálny riaditeľ považuje spoločnosť za samostatný prevádzkový segment.

V priebehu roka 2018 spoločnosť zamestnávala v priemere 506 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách (2017: 500 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách).

Obchodný názov a sídlo materskej spoločnosti a konečnej materskej spoločnosti

Účtovná závierka spoločnosti je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Hydro Aluminium. Konečná materská spoločnosť je Norsk Hydro ASA, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („IFRS/EÚ“). Obe konsolidované účtovné závierky sú k dispozícii v sídle spoločnosti na adrese Drammensveien 264, Oslo, Nórsko.

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti

Dozorná rada	Predstavenstvo
Terrance W. Conley – predseda	Tor – Ove Horstad – predseda
Einar Glomnes – člen	Knut Meel – člen
Norunn Hegna Svennevig – člen	Jozef Oravkin – člen
Todd Wilson – člen	Marián Slivovič – člen
Denisa Mikušová Schultzová – člen	Erik Fossum – člen
Juraj Mikulčík – člen	
Miroslav Mlatec – člen	
Míchal Ivanecký – člen	
Rudolf Brázdovič – člen	

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

Slovenský zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2018 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EÚ“).

Schválenie účtovnej závierky za rok 2017

Účtovnú závierku spoločnosti Slovalco, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou, schválilo riadne valné zhromaždenie 19. apríla 2018. Čistý zisk za rok 2017 bol 30 623 tis. USD. Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2018 vyplatiť akcionárom časť zisku za rok 2017 v hodnote 10 000 tis. USD vo forme dividend. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium a Slovalco Invest, a.s. v mesiacoch september 2018 a december 2018. Z vyplatených dividend pripadlo 0,04 USD na jednu prioritnú akciu a 4 301,08 USD na kmeňovú akciu.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Vyhľadanie o zhode

Táto účtovná závierka je riadnou individuálnou účtovnou závierkou spoločnosti Slovalco, a.s. Účtovná závierka bola zostavená za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 podľa IFRS/EÚ. Pojem IFRS zahŕňa taktiež Medzinárodné účtovné štandardy (IAS) a interpretácie vydané Komisiou pre Interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) a bývalým Stálym výborom pre interpretácie (SIC). Všetky Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, ktoré sú povinné pre účtovné obdobie 2018, boli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované.

Východiská pre ocenenie a funkčná mena

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená na základe historických cien, okrem prípadov niektorých finančných nástrojov. Účtovná závierka je prezentovaná v US dolároch (USD), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti, pričom všetky čiastky boli zaokrúhlené na celé tisícky okrem prípadov, kedy je uvedené inak.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Zmeny účtovných zásad a účtovných metód

Počas roka 2018 nadobudli účinnosť viaceré nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie. Žiadne z týchto prvých uplatnení nemali významný vplyv na účtovné zásady a účtovné metódy spoločnosti.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ vyžaduje, aby vedenie spoločnosti použilo odhady a stanovilo predpoklady, ktoré majú vplyv na niektoré sumy vykázané v účtovnej závierke alebo uvedené v poznámkach účtovnej závierky. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Rozdiely medzi týmito odhadmi a skutočnými výsledkami môžu mať významný vplyv na túto účtovnú závierku.

Významné účtovné úsudky a hlavné príčiny neistoty odhadov

Pri uplatňovaní účtovných zásad a účtovných metód, ktoré sú opísané v poznámke 3, spoločnosť použila nasledujúce úsudky a hlavné predpoklady týkajúce sa budúcnosti a ostatné hlavné zdroje neistoty odhadov k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktoré predstavujú významné riziko potreby významnej úpravy zostatkových hodnôt majetku a záväzkov v priebehu nasledujúceho účtovného obdobia alebo majú najvýznamnejší vplyv na sumy uvedené v účtovnej závierke:

Dlhodobý hmotný majetok (doba životnosti a zníženie hodnoty)

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odhadovanej doby životnosti. Ekonomická životnosť dlhodobého hmotného majetku sa odhaduje na základe jeho bežného použitia, prevádzkových podmienok a technického zastarania. Pokiaľ existujú inherentné neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, zmien technológií a podnikateľského prostredia v odvetví, ktoré môžu v budúcnosti vyústiť do úprav odhadovanej doby životnosti majetku, tieto môžu významne zmeniť vykázané zostatkové hodnoty, vlastné imanie a zisk.

Činitele, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty dlhodobého majetku zahŕňujú technologický pokrok v odvetví, významné zhoršenie výsledkov v porovnaní s očakávanými historickými alebo budúcimi prevádzkovými výsledkami a významné zmeny v spôsobe použitia obstaraného majetku alebo stratégie pre celkovú činnosť spoločnosti. Keď spoločnosť zistí, že zostatková účtovná hodnota dlhodobého majetku nemusí byť návratná na základe výskytu jedného alebo viacerých hore uvedených indikátorov, zníženie hodnoty je vypočítané na základe odhadov budúcich čistých odúročených peňažných príjmov očakávaných z tohto majetku vrátane prípadného vyradenia. Odhadované zníženie hodnoty by mohlo byť nedostatočné, ak analýza nadhodnotila budúce peňažné príjmy alebo sa okolnosti v budúcnosti zmenia. Viac informácií o odhade zníženia hodnoty majetku sa nachádza v poznámke č. 9.

Reálna hodnota vložených derivátov

Vložené deriváty boli ocenené na základe očakávaných peňažných tokov, ktoré boli diskontované pomocou súčasných sadzieb aplikovateľných na položky podobnej povahy a miery rizika. Toto ocenenie si vyžaduje, aby spoločnosť uskutočnila odhady o výške očakávaných budúcich peňažných tokov a výške diskontných sadzieb, a preto podliehajú miere neistoty. Viac informácií o odhade reálnej hodnoty vložených derivátov sa nachádza v poznámke č. 20 a č. 23.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ METÓDY

Transakcie v cudzích menách

Transakcie vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Finančný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Nefinančný majetok a záväzky, prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a opravných položiek (strata zo znehodnotenia). Obstarávacia cena obsahuje všetky náklady, ktoré priamo súvisia s uvedením položky majetku do používania podľa plánovaného účelu. Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na materiál, priame mzdy a nepriame náklady priamo súvisiace s výrobou dlhodobého hmotného majetku, ktoré spoločnosti vznikli do momentu uvedenia príslušnej položky majetku do prevádzky.

Následné výdavky, vynaložené na nahradenie takých častí dlhodobého hmotného majetku, ktoré sú vykázané samostatne, vrátane generálnych opráv majetku, sa aktivujú, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s príslušnou položkou majetku, ktoré spoločnosť získa, budú nad rámec pôvodnej výkonnosti, pričom obstarávaciu cenu takejto položky bude možné spoľahlivo určiť. Ostatné následné výdavky sa aktivujú iba vtedy, ak zvyšujú budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku nad rámec jej pôvodnej výkonnosti, pričom obstarávaciu cenu možno spoľahlivo určiť. Všetky ostatné výdavky vynaložené po obstaraní dlhodobého hmotného majetku na obnovu alebo udržanie objemu budúcich ekonomických úžitkov sa účtujú do nákladov pri ich vzniku.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti (20 - 50 rokov pre budovy a 4 -30 rokov pre stroje, zariadenia a vozidlá). Pozemky a obstarávaný majetok sa neodpisujú. Ak niektoré významné súčasti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, vykazujú a odpisujú sa ako samostatné položky.

Odhadované doby životnosti a odpisový plán sú prehodnotené na konci každého účtovného obdobia.

Zisk, resp. strata z predaja resp. vyradenia položky dlhodobého hmotného majetku sa určuje ako rozdiel medzi výnosmi z predaja a zostatkovou hodnotou majetku a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Dlhodobý nehmotný majetok

Samostatne obstaraný dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, po odpočítaní oprávok a opravných položiek (strát zo znehodnotenia). Počítačový softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti 5 rokov. Odhadované doby životnosti a odpisový plán sú prehodnotené na konci každého účtovného obdobia.

Znehodnotenie nefinančného majetku

Ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka sa posudzuje, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota nefinančného majetku, okrem zásob a odloženej daňovej pohľadávky je nižšia ako ich zostatková hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota nefinančného majetku, okrem zásob a odloženej daňovej pohľadávky ako ich čistá predajná cena (teda reálna hodnota mínus náklady na predaj), alebo súčasná hodnota z nich plynúcich budúcich peňažných tokov (teda hodnota z používania), podľa toho, ktorá je vyššia. Každá takto vzniknutá odhadnutá strata zo zníženia hodnoty majetku sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov sú tie, ktoré sú považované za primerané spoločnosti v ekonomickom prostredí Slovenskej republiky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Investícia v dcérskej spoločnosti

Dcérska spoločnosť je taká účtovná jednotka, vrátane štruktúrovanej účtovnej jednotky, ktorú spoločnosť kontroluje pretože (i) má právomoc ovládať relevantné aktivity danej účtovnej jednotky, ktoré významne ovplyvňujú jej ziskovosť a výnosy, (ii) je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy z danej účtovnej jednotky a (iii) má schopnosť používať svoje právomoci na to, aby ovplyvnila návratnosť investície do danej účtovnej jednotky. Existenciu a vplyv podstatných práv vrátane potenciálnych hlasovacích práv je nutné zvážiť pri vyhodnocovaní, či spoločnosť má právomoci nad inou účtovnou jednotkou. Na to, aby právo bolo podstatné, jeho držiteľ musí mať praktickú schopnosť toto právo uplatniť v čase, keď sa robia rozhodnutia o relevantných aktivitách účtovnej jednotky. Spoločnosť môže mať právomoci nad účtovnou jednotkou i keď vlastní menej ako polovicu hlasovacích práv. V takom prípade spoločnosť vyhodnocuje veľkosť hlasovacích práv ostatných investorov v porovnaní so svojimi právami a tiež rozloženie vlastníctva týchto ostatných hlasovacích právach s cieľom zistiť, či má de-facto rozhodovacie právomoci nad účtovnou jednotkou. Ochranné práva ostatných investorov, napríklad tie, čo sa týkajú podstatných zmien aktivít účtovnej jednotky alebo tie, ktoré sú aplikovateľné len za výnimočných okolností, nebránia spoločnosti kontrolovať inú účtovnú jednotku.

Investícia v dcérskej spoločnosti sa oceňuje v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vloženého majetku a záväzkov na obstaranie dcérskej spoločnosti ku dňu jej obstarania. Prípadné zníženie jej ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky s využitím metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov alebo reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj podľa toho, ktorá je vyššia.

Finančné nástroje

Prvotné vykázanie a ocenenie od 1. januára 2018

Pohľadávky z obchodného styku a vydané dlhové cenné papiere sa prvotne vykážu pri ich vzniku. Všetok ostatný finančný majetok a finančné záväzky sa pri ich prvotnom vykázaní vykážu vo výkaze o finančnej situácii keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou dohôd obsahujúcich finančné nástroje.

Finančný majetok (pokiaľ sa nejedná o pohľadávky z obchodného styku bez významného finančného komponentu) alebo finančné záväzky sa pri ich prvotnom ocenení ocenia v reálnej hodnote zvýšenej, okrem položiek ocenených reálnou hodnotou

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný finančný komponent sa pri prvotnom ocenení ocenia transakčnou hodnotou.

Zaradenie a následné ocenenie

Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je pri prvotnom vykázaní zaradený do jednej z nasledujúcich kategórií:

- umorovaná hodnota,
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI),
- reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

Zaradenie finančného majetku sa po jeho prvotnom vykázaní nezmení, iba ak Spoločnosť zmení svoj obchodný model na riadenie finančného majetku.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky, a nie je zaradený ako FVTPL:

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

Pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatných súčastiach komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú preklasifikovať do výsledku hospodárenia.

Všetok finančný majetok, ktorý nie je ocenený ako umorovaná hodnota alebo FVOCI je ocenený vo FVTPL, vrátane derivátového finančného majetku.

Následné ocenenie a zisky a straty

- umorovaná hodnota – tento majetok je následne ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia. Výnosové úroky, zisky a straty z prepočtu cudzích mien a straty zo znehodnotenia sú vykázané vo výsledku hospodárenia.
- FVTPL – tento majetok je následne ocenený v reálnej hodnote. Čisté zisky a straty, vrátane akýchkoľvek výnosových úrokov a dividend, je vykázaný vo výsledku hospodárenia.
- investície do vlastného imania vo FVOCI – tento majetok sa následne oceňuje v reálnej hodnote. Prijaté dividendy sa vykážu vo výsledku hospodárenia. Ostatné čisté zisky alebo straty sa vykážu v ostatných zložkách komplexného výsledku a nie sú nikdy preklasifikované do výsledku hospodárenia.

Finančný majetok – účtovná metóda pred 1. januárom 2018

Finančný majetok Spoločnosti je pri prvotnom vykázaní zaradený do jednej z nasledovných kategórií: majetok držaný do splatnosti, finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL), úvery a pohľadávky alebo peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Následné ocenenie a zisky a straty

- úvery a pohľadávky – tento majetok je následne ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia.
- FVTPL – tento majetok je následne ocenený v reálnej hodnote. Čisté zisky a straty, vrátane akýchkoľvek výnosových úrokov a dividend, je vykázaný vo výsledku hospodárenia.
- majetok držaný do splatnosti - tento majetok sa následne oceňuje vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia.

Finančné záväzky

Finančné záväzky sú prvotne ocenené v umorovanej hodnote alebo vo FVTPL. Spoločnosť zaradi finančný záväzok do FVTPL ak je určený na obchodovanie, ide o derivátový nástroj, alebo je zaradený do FVTPL pri prvotnom vykázaní. Keď sa o finančnom záväzku vo FVTPL účtuje prvýkrát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote a čisté zisky a straty, vrátane úrokových nákladov, sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Ostatné finančné záväzky sa po počiatočnom zaúčtovaní oceňujú v hodnote amortizovaných nákladov zistených metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Akékoľvek zisky a straty vzniknuté pri odúčtovaní sa vykážu do výsledku hospodárenia.

Odúčtovanie finančných nástrojov

Spoločnosť odúčtuje finančný majetok, keď (a) sa majetok splatil alebo inak skončili práva na peňažné toky z investície, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z investície alebo uzavrela dohodu o prevode, a tým (i) paralelne previedla v

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom alebo (ii) ani nepreviedla ani si neponechala v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom, pričom si neponechala kontrolu. Kontrolu si ponechá, ak protistrana nemá reálnu možnosť predať majetok ako celok nespriaznenej tretej strane bez toho, aby dodatočne obmedzila predaj.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odúčtovaný z Výkazu o finančnej situácii Spoločnosti len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zaplatí, zruší, alebo skončí jeho platnosť.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou vyradeného finančného majetku a zaplatenou protihodnotou sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Zápočet

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo Výkaze o finančnej situácii netto, ak má Spoločnosť právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Derivátové finančné nástroje

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje na zabezpečenie proti rizikám vznikajúcim pri prevádzkových, finančných a investičných aktivitách. Vnorené deriváty sú oddelené od hostiteľskej zmluvy a tak isto zaúčtované oddelene, ak hostiteľská zmluva nie je finančný majetok a sú splnené určité podmienky.

Deriváty sa pri prvotnom ocenení oceňujú v reálnej hodnote. Pri následnom ocenení sa deriváty oceňujú v reálnej hodnote so zmenami vykázanými vo výsledku hospodárenia.

Znehodnotenie finančného majetku

Účtovná zásada od 1. januára 2018

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ je nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Spoločnosť nemá finančný majetok, ktorý sa oceňuje vo FVOCI, iný ako investície do vlastného imania, ani majetok zo zmlúv. Opravná položka sa preto týka finančného majetku v umorovanej hodnote, najmä pohľadávok z obchodného styku bez významného finančného komponentu.

Opravná položka sa ocení nasledovným spôsobom:

- celoživotné ECL, to je ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Ocenenie ECL

ECL sú pravdepodobnosťou vážené odhady úverových strát. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

ECL sú diskontované efektívnou úrokovou mierou daného finančného majetku.

Účtovná zásada pred 1. januárom 2018

Opravná položka je vytvorená k tým pohľadávkam, ku ktorým existuje riziko ich nevykonalnosti. Spoločnosť určí potrebnú výšku opravnej položky na základe vekovej štruktúry pohľadávok, ako aj na základe analýzy úverového rizika jednotlivých pohľadávok. Na základe výsledkov úverovej analýzy pohľadávok spoločnosť rozhodne o celkovej výške opravnej položky k pohľadávkam.

Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou, vlastnými nákladmi alebo čistou realizačnou cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena po odpočítaní odhadovaných nákladov na dokončenie a predaj.

Materiál je ocenený váženým priemerom obstarávacích cien, ktorých súčasťou je cena obstarania materiálu a iné náklady súvisiace s obstaraním, ktoré vznikli pri ich uvedení do súčasného stavu a pri preprave na ich súčasné miesto.

Nedokončená výroba a hotové výrobky sa oceňujú vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na priamy materiál a priame mzdy, ostatné priame náklady a výrobnú réžiu stanovenú pri normovanom využití výrobných kapacít.

Štátne Dotácie

Spoločnosť vykazuje dotácie až keď je takmer isté, že sú splnené všetky podmienky súvisiace s dotáciou a súčasne, že sa dotácia poskytne. Štátne dotácie sa vykazujú na systematickej báze v zisku alebo strate počas účtovných období, v ktorých spoločnosť vykazuje výdavky k súvisiacim nákladom na kompenzáciu ktorých sú dotácie určené. Spoločnosť uplatňuje výnosový prístup, podľa ktorého je dotácia vykazovaná v zisku alebo strate počas jedného alebo viacerých účtovných období. Dotácie súvisiace

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

s odpisovateľným majetkom sa vykazujú v zisku alebo strate počas obdobia a v pomeroch, v ktorých je náklad na odpis tohto majetku vykázateľný. Štátna dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty, alebo štátna dotácia poskytnutá s cieľom okamžitej finančnej pomoci spoločnosti bez budúcich súvisiacich nákladov, sa vykáže v zisku alebo strate v období, v ktorom sa stala pohľadávkou.

Štátne dotácie vzťahujúce sa k prevádzke je možné vykázat' v rámci výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku samostatne, v rámci ostatných výnosov alebo ako zníženie nákladov, na ktoré boli poskytnuté. Spoločnosť vykazuje prijaté štátne dotácie vzťahujúce sa k prevádzke samostatne na brutto princípe.

Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci zmluvný alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Vedenie spoločnosti na základe svojho najlepšieho odhadu určuje výšku rezervy na náklady potrebné na splnenie záväzku ku koncu účtovného obdobia. Výška rezervy sa určí diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné, špecifické riziko spojené s daným záväzkom.

Rezerva na vyradovanie opotrebovanej časti majetku

Rezerva na vyradovanie opotrebovanej časti majetku sa týka budúcich nákladov spojených s vyradovaním opotrebovaných výmuroviek pecí. Reálna hodnota tejto rezervy je vypočítaná diskontovaním v čase, keď záväzok vznikol, a kumuluje sa ročne na súčasnú hodnotu, o ktorú sa upraví skutočné použitie. Spoločnosť aktivuje náklady na vyradenie opotrebovanej časti majetku zvyšovaním zostatkovej hodnoty príslušného dlhodobého majetku a jeho odpisovaním počas zostatkovej doby životnosti.

Účty časového rozlíšenia

Spoločnosť odhaduje výšku nákladov a záväzkov, výnosov a pohľadávok, ktoré neboli vyfakturované ku koncu vykazovaného obdobia alebo boli vyfakturované predčasne. Tieto náklady a záväzky, výnosy a pohľadávky, sa zaznamenávajú v účtovníctve a vykážu sa v účtovnej závierke v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť má definovaný dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúci z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách. Náklady na zamestnanecké požitky sú stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie požitkov vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov z vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov spoločností s ratingami AA, AA+ a AA-, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Všetky poistno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Vzniknuté náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku priamo do výsledku hospodárenia.

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky z poskytovania krátkodobých zamestnaneckých požitkov sa oceňujú bez diskontovania a sú vykazované ako náklad v momente, kedy je poskytnutá súvisiaca služba. Záväzok sa vytvára vo výške, ktorej vyplatenie sa predpokladá vo forme krátkodobých peňažných odmien, ak má spoločnosť existujúci alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu v dôsledku minulej služby poskytnutej zamestnancom a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia okrem príspevkov, odvádzajú zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výsledku hospodárenia v rovnakom období, ako súvisiace mzdové náklady.

Vlastné imanie

Kmeňové a prioritné akcie

Základné imanie sa oceňuje v reálnej hodnote protiplnenia, ktoré spoločnosť prijala.

Držitelia prioritných akcií nemajú hlasovacie práva. S týmito akciami je spojené právo na dividendu vo výške 0,038 USD (pôvodne 1 slovenská koruna za akciu) v rokoch, kedy spoločnosť dosiahla zisk vypočítaný podľa IFRS/EU a na podiely zo zostatku zisku po vyplatení prioritnej dividendy. Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vypočítané zo zisku vykázateľného podľa IFRS/EU.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade so slovenskou legislatívou na pokrytie potenciálnych strát v budúcnosti a je nedistribovateľný. Zákonný rezervný fond sa nesmie rozdeliť medzi akcionárov. Je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

Dividendy

Dividendy sa vykazujú vo výkaze zmien vlastného imania a ako záväzok v období, v ktorom sú schválené.

Výnosy

Výnos sa vyказuje, ak je pravdepodobné, že spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky a ak sa dajú spoľahlivo oceniť. Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijateho alebo v budúcnosti splatného protiplnenia bez zliav, rabatov a iných daní z predaja či cla.

Predaj výrobkov

Výnosy z predaja výrobkov sa vykazujú vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom k predávaným výrobkom boli prevedené na kupujúceho, pričom neexistujú žiadne významné neistoty v súvislosti s inkasom protiplnenia, nákladmi vynaloženými v súvislosti s transakciou a možnými reklamáciami, resp. vrátením výrobkov. Významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom sa považujú za prevedené na základe dodacích (Incoterms) a ostatných relevantných podmienok obchodu. Vo väčšine prípadov tieto podmienky zahŕňajú prevedenie rizík a výhod v momente prijatia výrobkov zákazníkom v jeho priestoroch. Výnosy sa vykazujú po odpočte daní a zliav. Výnosy sa nevykazujú, pokiaľ existuje významná neistota v súvislosti s úhradou protiplnenia, nákladov súvisiacich s transakciou a pri možnom vrátení výrobkov, prípadne ak sa spoločnosť zapája do ďalšieho disponovania s výrobkom.

V súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 15, porovnateľné obdobie nebolo upravené. Manažment spoločnosti posúdil, že vplyv na účtovnú závierku nie je významný. Viac informácií o vplyve zavedenia štandardu IFRS 15 sa nachádza v časti *Dopad zavedenia IFRS 9 a IFRS 15*.

Výnosové úroky

Výnosové úroky sa časovo rozlišujú v súvislosti s neuhradenou istinou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na jeho čistú účtovnú hodnotu.

Finančné náklady a nákladový úrok

Finančné náklady zahŕňajú úrokové náklady z prijatých úverov, úrok pri diskontovaní rezerv, dividendy z prioritných akcií vykázaných ako záväzky, znehodnotenie finančného majetku (iné ako pohľadávok z obchodného styku) a straty zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo súvisiace s obstaraním, výstavbou, resp., výrobou príslušného dlhodobého hmotného majetku, ktorým je taký majetok, pri ktorom je potrebný značný čas na jeho prípravu na plánované použitie alebo predaj, zvyšujú jeho obstarávaciu cenu až do momentu, kým predmetný majetok je v podstate pripravený na plánované použitie alebo na predaj.

Všetky ostatné náklady na prijaté úvery sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v období, kedy vznikli.

Daň z príjmu

Daň z príjmu za príslušné účtovné obdobie sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň z príjmu

Splatné daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú v očakávanej výške prijatej sumy od daňového úradu resp. ich úhrady daňovému úradu a zrážkovej dane realizovaných finančnými inštitúciami z úložiek voľných finančných prostriedkov. Na ich výpočet sa používajú daňové sadzby a daňové zákony, ktoré sú uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Odložená daň z príjmov (vo výsledku hospodárenia) predstavuje zmenu stavu odložených daňových pohľadávok a záväzkov počas roka s výnimkou odloženej dane súvisiacej s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Zmeny, ktoré vyplývajú z novelizácií a úprav daňovej legislatívy a sadzieb dane sa vykazujú vtedy, keď nové daňové zákony, resp. sadzby nadobudnú v zásade platnosť.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú zo všetkých zdaniteľných dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú zo všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov iba ak je pravdepodobné, že vznikne dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť výhody dočasných odpočítateľných rozdielov.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

K 31. DECEMBRU 2018

Zostatková hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa, ak už nie je pravdepodobné, že vzniknú zdaniteľné príjmy, ktoré by postačovali na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, či už celej, alebo jej časti.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú pomocou daňovej sadzby, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase realizácie pohľadávky, resp. zúčtovania záväzku na základe daňových sadzieb a daňových zákonov platných, resp. uzákonených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa kompenzujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle vyrovnat' svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

Dopad zavedenia IFRS 9 a IFRS 15

Od Spoločnosti sa vyžadovalo, aby prijala IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi od 1. januára 2018. Relevantné účtovné zásady sú popísané vyššie, IFRS 9 (časť *Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky*), IFRS 15 (časť *Výnosy*). Aktuálny dopad prijatia štandardov k 1. januáru 2018 je zhrnutý nižšie.

<i>v tisícoch USD</i>	K 31. decembru 2017	Aktuálne úpravy k IFRS 9	Aktuálne úpravy k IFRS 15	Aktuálna úprava počiatočných stavov k 1. januáru 2018
Rezervné fondy	30 003	-	-	30 003
Nerozdelený zisk	33 749	-	-	33 749

Celkové úpravy (bez dane) počiatočných stavov vlastného imania Spoločnosti k 1. januáru 2018 boli nulové. Taktiež dopad na vlastné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2018 bol nulový.

Nové štandardy, interpretácie a doplnenia, ktoré ešte nenadobudli platnosť

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie ešte nie sú účinné pre obdobie končiacie sa 31. decembra 2018 a neboli preto ešte aplikované pri zostavovaní tejto účtovnej závierky.

IFRS 16 Lízingy. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15). IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa opisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť má uzavreté nájomné zmluvy, ktoré sú v rozsahu pôsobnosti IFRS 16, najmä na prenájom vysokozdvížnych vozíkov, cisternových vozidiel, kioskov, kopírovacích zariadení a čistiacich súprav.

Spoločnosť plánuje aplikovať štandard IFRS 16 od 1. januára 2019, používajúc modifikovaný retrospektívny prístup. Z tohto dôvodu, narastajúci efekt prijatia IFRS 16 bude vykázany ako úprava otváracieho stavu nerozdeleneho zisku k 1. januáru 2019 bez ďalšej úpravy porovnatel'nych informácií.

Podľa informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť predpokladá, že k 1. januáru 2019 vykáže ďalší záväzok z nájmu vo výške 1 453 tis. USD.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.) Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ. IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane. V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí a nemá významne neisté daňové pozície.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (vydané 12. októbra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatennej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 by spoločnosť oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Štandardy a Interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. (Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.) Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo

- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

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

IFRS 17: Poistné zmluvy (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená. Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ.)

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnatelnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Závazky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti, nakoľko Spoločnosť nepodniká v poisťovníctve.

Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (vydané 12. októbra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia objasňujú, že organizácia venture kapitálu, vzájomný fond, investičný fond a podobné jednotky sa môžu rozhodnúť pri prvotnom vykázaní oceňovať investície v pridružených podnikoch alebo spoločných podnikoch reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a to osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločný podnik.

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

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr). Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť preцени svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď ziska kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď ziska spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;

- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a

- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Neočakáva sa, že by niektorá z týchto zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 a neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.)

Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia.

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

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.)

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.)

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

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

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

4. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie bola k 31. decembru nasledovná:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Spotrebované suroviny	259 808	188 902
Spotrebované ingoty a šrot	1 016	2 593
Primárna elektrická energia	124 636	120 946
Ostatné energie a palivá	16 501	15 078
Dodávky ostatného výrobného materiálu	1 249	1 397
	403 210	328 916

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady k 31. decembru pozostávajú z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Mzdové náklady	12 644	11 905
Zákonné a ostatné sociálne poistenie	4 302	4 290
Ostatné	482	567
	17 428	16 762

6. DAŇ Z PRÍJMU

Hlavné zložky daňového nákladu za roky končiace sa 31. decembra:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Splatná daň	5 126	6 425
Odložená daň	4 141	(1 644)
Dodatočné odvody	(119)	(116)
Celková vykázaná daň	9 148	4 665

Odsúhlasenie daňového nákladu vypočítaného s použitím štatutárnej daňovej sadzby vo výške 21 % pre rok 2018 (r. 2017: 21 %) zo zisku pred zdanením, so skutočným daňovým nákladom za roky končiace 31. decembra:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	39 376	35 288
Daň z príjmu podľa štatutárnej sadzby vo výške 21 % (r.2017: 21 %)	8 269	7 410
Vplyv odlišnej meny použitej pri výpočte splatnej dane	(3 723)	(1 286)
Vplyv zmeny menového kurzu na výpočet odloženej dane	3 881	(753)
Trvale pripočítateľné nedaňové náklady/odpočítateľné nedaňové výnosy, netto	721	(706)
Daň z príjmu podľa efektívnej sadzby dane 23,23% (2017: 13,22%)	9 148	4 665

Vplyv rozdielnej meny použitý pri výpočte splatnej a odloženej dane z príjmu vyplýva z funkčnej meny, ktorou je USD, zatiaľ čo národnou menou pre daňové účely je EUR. Položky sú prepočítané na eurá pre potreby vyčíslenia základu dane výmenným kurzom platným ku dňu transakcie.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Odložené daňové pohľadávky a záväzky k 31. decembru:

v tisícoch USD

	2018	2017
Odložené daňové pohľadávky		
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	48	219
Opravná položka k zásobám	639	632
Rezervy na nevyfakturované dodávky a služby	668	9
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	468	441
Ostatné	456	466
Odložené daňové pohľadávky spolu	2 279	1 767
Odložený daňový záväzok		
Dlhodobý hmotný majetok	(19 265)	(18 462)
Zmena reálnej hodnoty derivátov z elektrickej energie	(3 850)	-
Odložené daňové záväzky spolu	(23 115)	(18 462)
Čistý odložený daňový záväzok	(20 836)	(16 695)

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2018:

<i>v tisícoch USD</i>	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2018	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Prírastky	-	-	185	15 896	3 655	19 736
Úbytky	-	-	(13 006)	-	-	(13 006)
Presuny	-	282	12 175	(11 736)	(721)	-
K 31. decembru 2018	2 319	137 364	338 395	8 756	3 127	489 961
Oprávky						
K 1. januáru 2018	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Odpis za účtovné obdobie	-	3 445	11 376	-	-	14 821
Úbytky	-	-	(12 754)	-	-	(12 754)
K 31. decembru 2018	-	81 828	282 561	-	-	364 389
Zostatková cena						
K 31. decembru 2018	2 319	55 536	55 834	8 756	3 127	125 572
K 31. decembru 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909

Spoločnosť k 31. decembru 2018 vlastní dlhodobý majetok v obstarávacej cene USD 158 mil., ktorý je plne odpísaný a stále používaný.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

<i>v tisícoch USD</i>	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2017	2 319	136 740	339 802	3 191	56	482 108
Prírastky	-	-	146	9 590	756	10 492
Úbytky	-	-	(9 369)	-	-	(9 369)
Presuny	-	342	8 462	(8 185)	(619)	-
K 31. decembri 2017	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Oprávky						
K 1. januára 2017	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Odpis za účtovné obdobie	-	3 855	13 965	-	-	17 820
Úbytky	-	-	(9 374)	-	-	(9 374)
K 31. decembri 2017	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Zostatková cena						
K 31. decembri 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909
K 31. decembri 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232

K 31. decembri 2018 a k 31. decembri 2017 spoločnosť nemala žiadny dlhodobý hmotný majetok, ktorý by bol založený na zabezpečenie bankových úverov. V roku 2018 bol dlhodobý hmotný majetok poistený spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 908 351 tisíc USD.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2018:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2018	4 412	276	4 688
Prírastky	-	530	530
Úbytky	(10)	-	(10)
Presuny	145	(145)	-
K 31. decembri 2018	4 547	661	5 208
Oprávky			
K 1. januára 2018	3 597	-	3 597
Odpis za účtovné obdobie	266	-	266
Úbytky	(10)	-	(10)
K 31. decembri 2018	3 853	-	3 853
Zostatková cena			
K 31. decembri 2018	694	661	1 355
K 31. decembri 2017	815	276	1 091

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2017	4 613	6	4 619
Prírastky	-	325	325
Úbytky	(256)	-	(256)
Presuny	55	(55)	-
K 31. decembru 2017	4 412	276	4 688
Oprávky			
K 1. januáru 2017	3 572	-	3 572
Odpis za účtovné obdobie	275	-	275
Úbytky	(250)	-	(250)
K 31. decembru 2017	3 597	-	3 597
Zostatková cena			
K 31. decembru 2017	815	276	1 091
K 31. decembru 2016	1 041	6	1 047

9. ZNÍŽENIE HODNOTY MAJETKU

Hodnota majetku je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka za účelom zistenia, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá realizovateľná hodnota tohto majetku. O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota jednotky generujúcej hotovosť (CGU), presiahne jeho realizovateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Realizovateľná hodnota majetku CGU sa stanoví v hodnote vyššej z:

- odhadovanej hodnoty z používania alebo
- reálnej hodnoty po odpočítaní nákladov na predaj.

Výpočet realizovateľnej hodnoty je založený na najlepšom odhade manažmentu zakladajúcim sa na finančných rozpočtoch a rozsahu ekonomických podmienok, ktoré budú existovať počas zostávajúcej doby použiteľnosti majetku. Straty zo zníženia sú vykázované, ak realizovateľná hodnota je nižšia ako zostatková hodnota CGU.

Vzhľadom na očakávaný nárast cien elektrickej energie, boli identifikované indikátory zníženia hodnoty majetku a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka spoločnosť testovala CGU na zníženie hodnoty. Projektovanie peňažných tokov použité pre určenie realizovateľnej hodnoty pokrýva obdobie 3 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Diskontná sadzba je odvodená od váženého priemeru nákladov kapitálu.

Test preukázal, že realizovateľná hodnota majetku presiahla jeho zostatkovú hodnotu a spoločnosť v roku 2018 nevykázala stratu zo zníženia hodnoty majetku.

Základné predpoklady, ktoré boli zároveň aj najviac citlivými faktormi pri určení realizovateľnej hodnoty majetku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2018	Dlhodobé
WACC	11 %	11 %
LME (USD/mt)	2 091	2 648
Výmenný kurz (USD/EUR)	1,18	1,29
Index spotrebiteľských cien	2 %	2 %

Spoločnosť vykonala citlivosťnú analýzu na zmenu ceny hliníka na LME.

Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zníženia ceny hliníka na LME o 5% za podmienky, že ostatné predpoklady zostanú nezmenené. Záporné číslo v tabuľke znamená zníženie realizovateľnej hodnoty pri znížení ceny hliníka na LME.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

	v tis. USD
Vplyv na realizovateľnú hodnotu	-121 410

Zníženie ceny hliníka na LME o 5% oproti odhadu manažmentu by spôsobilo znehodnotenie majetku spoločnosti.

Spoločnosť ďalej vykonala citlivosťnú analýzu na zmenu ceny elektrickej energie. Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zvýšenia ceny elektrickej energie o 5% za podmienky, že ostatné predpoklady zostanú nezmenené. Záporné číslo v tabuľke znamená zníženie realizovateľnej hodnoty pri zvýšení ceny elektrickej energie.

	v tis. USD
Vplyv na realizovateľnú hodnotu	-51 211

Zvýšenie ceny elektrickej energie o 5% oproti odhadu manažmentu by spôsobilo znehodnotenie majetku spoločnosti.

10. INVESTÍCIA V DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Dňa 10. júna 2016 sa Slovalco, a.s. stalo 100 % vlastníkom obchodného podielu na spoločnosti ZSNP DA, s.r.o, ktorá vykonáva svoju činnosť v Žiar nad Hronom, Slovenská republika. Obstarávacia cena predstavovala 2 099 tis. USD. Dcérska spoločnosť dosiahla za rok končiaci sa 31. decembra 2018 výsledok hospodárenia po zdanení vo výške 141 tis. EUR. Vlastné imanie dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2018 bolo v hodnote 2 272 tis. EUR. K uvedenej spoločnosti k 31. decembru 2018 nebola účtovaná žiadna opravná položka z dôvodu zníženia hodnoty tohto majetku.

11. ZÁSoby

K 31. decembru pozostávali zásoby z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Materiál (netto)	30 129	27 445
Nedokončená výroba	16 440	13 010
Výrobky	28 594	25 797
	75 163	66 252

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť nemala zásoby, ktoré by boli založené na zabezpečenie bankových úverov. V roku 2018 boli zásoby poistené spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 28 650 USD.

12. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU, VOČI SPRIAZNENÝM OSOBÁM A OSTATNÉ POHĽADÁVKY

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky k 31. decembru pozostávali z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 18)	31 973	39 875
Pohľadávky z obchodného styku okrem spriaznených osôb	949	691
Pohľadávka z DPH	7 474	6 478
Ostatné pohľadávky	306	349
	40 702	47 393

K 31. decembru 2018 spoločnosť nemala pohľadávky, ktoré by boli založené na zabezpečenie bankových úverov.

Štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
do lehoty splatnosti	38 508	47 156
po lehote splatnosti	2 194	237
	40 702	47 393

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

K pohľadávkam z obchodného styku bola vytvorená opravná položka vo výške 2 tis. USD k 31. decembru 2018. Žiadna opravná položka k pohľadávkam voči spriazneným osobám nebola k 31. decembru 2018 tvorená, nakoľko výsledná ECL po individuálnom posúdení nebola považovaná za významnú.

13. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

K 31. decembru peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahovali:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Pokladničná hotovosť	1	1
Bankové účty a vklady v USD	43 911	40 284
Bankové účty a vklady v iných menách	698	1 094
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44 610	41 379

K 31. decembru 2018 boli spoločnosťou poskytnuté dve bankové záruky v prospech colného úradu spolu vo výške 258 tis. EUR. K 31. decembru 2017 boli spoločnosťou poskytnuté dve bankové záruky v prospech colného úradu spolu vo výške 258 tis. EUR. Spoločnosť posúdila kreditné riziko týkajúce sa bankových účtov a vkladov v bankových inštitúciách. Výsledné odhadované ECL nie je považované za významné a preto nebolo o ňom Spoločnosťou účtované.

14. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A ZÁVÄZKY VOČI SPRIAZNENÝM OSOBÁM

Štruktúra záväzkov z obchodného styku k 31. decembru pozostáva z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
do lehoty splatnosti	23 105	22 378
po lehote splatnosti	145	149
	23 250	22 527

Štruktúra záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
do splatnosti	18 588	16 340
po splatnosti	757	-
	19 345	16 340

15. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A REZERVY

Štruktúra ostatných záväzkov a rezerv k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Záväzky voči zamestnancom	818	800
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	2 229	2 099
Rezerva na odmeny zamestnancov a nevyčerpané dovolenky	1 975	1 709
Rezerva na dlhodobé zamestnanecké požitky	1 082	953
Rezerva na kompenzáciu prijatej dotácie	3 076	-
Rezerva na vyprodukované emisie	1 420	346
Ostatné	757	1 850
	11 356	7 757
Mínus: krátkodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	(8 410)	(5 063)
Dlhodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	2 946	2 694

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Prehľad pohybov rezervy na vyradenie opotrebovanej časti majetku:

v tisícoch USD

Stav k 31. decembru 2016	1 932
Tvorba rezervy	335
Rozpustenie rezervy	-
Úrok pri diskontovaní	68
Použitie rezervy	(236)
Stav k 31. decembru 2017	2 099
Tvorba rezervy	434
Rozpustenie rezervy	-
Úrok pri diskontovaní	15
Použitie rezervy	(319)
Stav k 31. decembru 2018	2 229

Spoločnosť vykazuje rezervu na vyradenie opotrebovanej časti majetku ("ARO"), ktorá sa vzťahuje na zákonnú povinnosť predstavujúcu budúce výdavky spojené s vyradením použitej výmurovky pecí. Reálna hodnota ARO je zaúčtovaná na diskontovanej báze v čase vzniku povinnosti, a rastúca v čase v dôsledku zmeny súčasnej hodnoty.

Rezerva na ARO bola vypočítaná na základe nákladov spojených s povinným vyradovaním a nahrádzaním výmurovky v intervale päť a pol roka a diskontovaním príslušných peňažných tokov diskontným faktorom 6 % (2017: 6 %). Diskontný faktor bol určený použitím sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a rizika spojeného s uvedeným záväzkom.

V súlade so slovenským Zákonníkom práce a s kolektívnou zmluvou spoločnosť poskytuje zamestnancom výhody, uvedené v nasledujúcom texte.

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program, ktorý definuje požitky, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2018 sa tento program vzťahoval na všetkých zamestnancov spoločnosti. K tomuto dátumu spoločnosť nemala osobitne vyčlenený majetok na krytie záväzkov, ktoré z tohto programu vyplývajú.

K 31. decembru bola nasledovná štruktúra záväzkov zo zamestnaneckých požitkov (bez vplyvu sociálnych a zdravotných odvodov):

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	531	463
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru (vernostné)	196	165
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	73	77
	800	705

Zmena čistých záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vykázaných vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru sa uvádza v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Čistá hodnota záväzkov k 1. januáru	705	483
Čistá zmena stavu záväzku, zahrnutá v osobných nákladoch	123	290
Poskytnuté zamestnanecké požitky	(28)	(68)
Čistá hodnota záväzkov k 31. decembru	800	705

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Hlavné predpoklady použité pri poistno-matematickom ocenení záväzkov z dlhodobých zamestnaneckých požitkov k 31.decembru:

	2018	2017
Trhové výnosy z dlhopisov	1,93 %	1,93 %
Reálna medziročná miera nárastu miezd	1,07 %	1,03 %
Medziročná miera fluktuácie	7,95 %	11,09 %
Vek odchodu do starobného dôchodku	64 rokov	62 rokov

Záväzky zo sociálneho fondu (vykázané v ostatných záväzkoch):

v tisícoch USD

	2018	2017
Stav k 1. januáru 2018	86	(54)
Tvorba	239	279
Čerpanie	(188)	(139)
Stav k 31. decembru 2018	137	86

16. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

K 31. decembru 2018 mala spoločnosť nečerpané nezabezpečené krátkodobé úverové rámce vo výške 50 000 tisíc USD.

17. OPERATÍVNY LÍZING

Spoločnosť si prenajíma prostredníctvom operatívneho lízingu vysokoštvízne vozíky, cisternové vozidlo, kiosky, kopírovacie zariadenia a čistiace súpravy. Štruktúra budúcich záväzkov z operatívneho lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	482	468
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	971	1 445
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	-	-
Čistá hodnota záväzkov	1 453	1 913

18. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

V priebehu roka spoločnosť realizovala transakcie so svojimi majoritným akcionárom a s viacerými spoločnosťami spriaznenými prostredníctvom spoločných majetkových účastí. Tieto transakcie a príslušné zostatky k 31. decembru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predaj	Predaj	Nákup	Nákup
<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017	2018	2017
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	469 630	406 590	185 789	143 515
Ostatné	17	-	1 278	1 322
	469 647	406 590	187 067	144 837

	Pohľadávky	Pohľadávky	Záväzky	Záväzky
<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017	2018	2017
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	31 972	39 875	19 041	16 052
Ostatné	1	-	304	288
	31 973	39 875	19 345	16 340

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Spriaznenými osobami spoločnosti sú spoločnosti ovládané spoločnosťami Norsk HYDRO ASA a Slovalco Invest a.s., spoločnosti ovládané vlastníkom spoločnosti Slovalco Invest a.s. a spoločnosť ZSNP DA, s.r.o.

Takmer všetky predaje a významná časť nákupov materiálu je realizovaná so spoločnosťami v rámci skupiny Norsk HYDRO ASA. Transakcie so spriaznenými osobami spoločnosti boli realizované za obvyklých trhových podmienok.

Paušálna náhrada nákladov členom predstavenstva spojených s vykonávaním funkcie za rok končiaci sa 31. decembra 2018 predstavovala 50 000 USD (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 50 000 USD). Paušálna náhrada nákladov je odmenou spojenou s výkonom funkcie v roku 2018.

Vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku sú odmeny členom predstavenstva vykázané medzi "osobnými nákladmi".

Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2018 vyplatiť akcionárom časť zisku za rok 2017 v hodnote 10 000 tis. USD vo forme dividend. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium a Slovalco Invest, a.s..

19. ŠTÁTNE DOTÁCIE

V účtovnom období končiacom sa 31. decembra 2018 prijala spoločnosť kompenzáciu poskytovanú Environmentálnym fondom formou dotácie. Poskytnutá dotácia bola určená na kompenzáciu zvýšenia cien elektrickej energie, v súvislosti so zahrnutím nákladov za rok 2017 na emisie skleníkových plynov do cien elektrickej energie, v dôsledku zavedenia systému obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov v Európskej únii.

Vzhľadom na to, že dotácia bola prijatá na kompenzáciu nákladov vynaložených v roku 2017, prijatú dotáciu spoločnosť vykázala výnosovým prístupom v zisku za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2018.

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Prijatá štátna dotácia	6 153	7 327
Rezerva na kompenzáciu prijatej dotácie	(3 076)	-
Výnosy zo štátnej dotácie	3 077	7 327

V súvislosti s prijatou štátnou pomocou neboli zistené žiadne nesplnené podmienky alebo iné skutočnosti, ktoré by mali alebo mohli mať vplyv na jej vykázanie.

Na základe povinností vyplývajúcich zo zmluvy na nákup elektrickej energie spoločnosť zároveň vytvorila aj rezervu na zdieľanie polovičného podielu z prijatej dotácie.

20. DERIVÁTY

Deriváty podľa povahy vykázané vo výkaze o finančnej situácii za rok končiaci sa 31. decembra:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Vložené deriváty:		
Deriváty, dlhodobé	(168)	(562)
Deriváty, krátkodobé	(59)	(481)
Vložené deriváty spolu:	(227)	(1 043)
Komoditné deriváty:		
Dlhodobé derivátové pohľadávky	25 789	-
Dlhodobé derivátové záväzky	(7 455)	-
Komoditné deriváty spolu:	18 334	-

Vložený derivát vyplýva zo zmluvy na nákup elektrickej energie popísanej v bode 21.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Pohľadávky a záväzky z komoditných derivátových transakcií vznikli v súvislosti so snahou spoločnosti zabezpečiť nákupnú cenu elektrickej energie na rok 2020. Vzhľadom k tomu, že trhové podmienky neumožnili nákup celkovej predpokladanej spotreby, Spoločnosť sa rozhodla nakúpené množstvo energie odpredať. Komoditné deriváty sú ku dňu účtovnej závierky preceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Hodnota krátkodobého vloženého derivátu k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je vo výkaze o finančnej situácii vykázaná v rámci ostatných záväzkov a rezerv.

21. ZMLUVNÉ ZÁVÄZKY

V roku 2013 spoločnosť uzavrela dlhodobú zmluvu na nákup elektriny od Slovenských elektrární na dobu od 1. januára 2014 do 31. decembra 2021. Odoberané množstvo a jeho zmeny sú definované maximálnou percentuálnou odchýlkou +/- od definovaného základného množstva.

Cena je uzavretá v US dolároch a zmluva garantuje fixnú cenu za MWh, ktorá môže byť zvýšená podľa vzorca, ktorý je viazaný na Londýnsku burzu kovov („LME“), ktorý je určený v zmluve. Zmluva je uzatvorená do 31.12.2021, pričom je možné ju vypovedať (bez kompenzačnej platby) najskôr k 31. decembru 2018.

Spoločnosť je ďalej aj zmluvnou stranou v kúpnej zmluve denominovanej v USD so spoločnosťou Hydro Aluminium, spriaznenou osobou, na základe ktorej má kúpiť ročné dodávky oxidu hlinitého v objeme 335 000 ton (+/-5%) na báze cien troch austrálskych indexov (PAX, MBI a CRU) do 31. decembra 2021.

Vložený derivát

Spoločnosť vykazuje oddeliteľný vložený derivát obsiahnutý v zmluve o dodávke elektrickej energie popísanej vyššie. Zmena reálnej hodnoty vloženého derivátu vo výške 816 tis. USD za rok končiaci sa 31. decembra 2018 bola vykázaná ako zvýšenie zisku za uvedené obdobie.

Dôvodom na vykávanie vloženého derivátu bolo, že vzorec na výpočet ceny v zmluve o nákupe elektrickej energie prepája cenu spoločnosťou nakupovanej elektrickej energie s cenou hliníka. Pretože prepojenie ceny energie s cenou hliníka úzko nesúvisí, obsahuje vzorec komoditný opčný derivát s limitom na maximálnu cenu elektrickej energie.

Príspevok do jadrového fondu

Spoločnosť má zákonnú povinnosť prispievať do Národného jadrového fondu v závislosti od množstva spotrebovanej elektriny. Táto povinnosť vstúpila do platnosti 1. januára 2011, na základe zákona č. 426/2010 Zbierky zákonov. Príspevok je koncovému spotrebiteľovi elektriny fakturovaný poskytovateľom a počíta sa podľa reálnej spotreby elektrickej energie. Budúci záväzok je preto závislý na spotrebe elektrickej energie spoločnosti maximálne do výšky 2 000 tis. EUR (Zákon č.426/2010 Z. z.).

22. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť nie je účastníkom žiadneho významného právneho sporu.

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

23. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Riadenie kapitálových rizík

Slovalco riadi svoj kapitál tak, aby bolo zabezpečené, že spoločnosť bude schopná nepretržite pokračovať ako zdravo fungujúci podnik, ktorého cieľom je dosiahnuť optimálny pomer cudzích a vlastných zdrojov. Celková stratégia spoločnosti zostáva od roku 2007 nezmenená.

Ku koncu roka bol takýto ukazovateľ úverovej zaťaženia:

<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	44 610	41 379
Vlastné imanie (i)	233 994	213 766
Pomer čistých peňažných prostriedkov k vlastnému imaniu	19,06 %	19,36 %

(i) Vlastné imanie obsahuje celé základné imanie a rezervy spoločnosti (pozri výkaz zmien vlastného imania).

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Kategórie finančných nástrojov		
<i>v tisícoch USD</i>	2018	2017
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	44 610	41 379
Pohľadávky (Pohľadávky z obchodného styku, Pohľadávky voči spriazneným osobám, Pohľadávka dane z príjmu, Ostatné pohľadávky)	40 702	47 393
Pohľadávky z derivátových transakcií	25 789	-
Finančný majetok	111 101	88 772
Závazky z obchodného styku a záväzky voči spriazneným osobám	42 595	38 867
Vložené deriváty	227	1 043
Závazky z derivátových transakcií	7 455	-
Finančné záväzky	50 277	39 910

Faktory finančného rizika

Svojou činnosťou sa spoločnosť Slovalco, a.s. vystavuje rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú menové riziko, riziko cien komodít a úverové riziko. Vo svojom programe riadenia rizík sa spoločnosť sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať ich možné negatívne dôsledky na svoju finančnú výkonnosť.

Riziká riadi finančné oddelenie v súlade s postupmi, ktoré schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. Predstavenstvo poskytuje všeobecné písomné princípy riadenia rizík ako aj písomné princípy pre konkrétne oblasti, ako napríklad kurzové riziko, používanie finančných derivátov a investovanie prebytočných zdrojov.

Riziko cien komodít

Vložený derivát, ktorý je súčasťou zmluvy o nákupe elektrickej energie popísanej v poznámke 20 pôsobí ako čiastočné zabezpečenie ceny elektrickej energie s limitom maximálnej ceny elektrickej energie, nakoľko zmeny v cenách hliníka v rámci určených limitov vedú k zmenám v kalkulovaných cenách elektrickej energie.

Pohľadávky a záväzky z komoditných derivátových transakcií vznikli v súvislosti so snahou o zabezpečenie nákupnej ceny elektrickej energie na r. 2020. Vzhľadom k tomu, že trhové podmienky neumožnili nákup celkovej predpokladanej spotreby, spoločnosť sa rozhodla nakúpené množstvo energie odpredať.

Spoločnosť neočakáva významnú citlivosť výkazu ziskov a strát a vlastného imania na zmenu hodnoty podkladovej premennej v komoditných derivátoch, nakoľko pohľadávka aj záväzok z komoditných derivátov sa týkajú tej istej podkladovej premennej a zmena reálnej hodnoty komoditných derivátových pohľadávok a záväzkov je v rovnakej miere priamo úmerná zmene hodnoty podkladovej premennej.

Menové riziko

Spoločnosť je vystavená riziku kolísania cien, ktoré vplýva na prevádzkové náklady a hodnotu majetku a záväzkov vykázaných v inej mene ako USD, najmä v EUR. Spoločnosť na zabezpečenie voči tomuto riziku nepoužíva derivátové nástroje.

Vedenie spoločnosti riadi menové riziko tým, že na základe očakávaných peňažných potrieb spoločnosti nepretržite vymieňa určité množstvo peňažných prostriedkov na EUR.

Zostatková hodnota peňažných zložiek majetku a záväzkov spoločnosti denominovaných v cudzej mene je k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nasledovná:

<i>v tisícoch USD</i>	Majetok		Záväzky	
	2018	2017	2018	2017
EUR	10 401	8 289	20 852	23 227
ostatné	-	-	33	34

Majetok denominovaný v EUR zahŕňa peňažné prostriedky v sume 610 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku a ostatné pohľadávky v sume 862 tisíc EUR, pohľadávku z DPH v sume 6 517 tisíc EUR a pohľadávku z dane z príjmu v sume 951 tisíc EUR. V roku 2017 zahŕňal majetok denominovaný v EUR peňažné prostriedky v sume 917 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku a ostatné pohľadávky v sume 607 tisíc Eur a pohľadávku z DPH v sume 5 428 tisíc EUR.

Záväzky denominované v EUR pozostávajú zo záväzkov z obchodného styku vo výške 17 086 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 672 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 530 tisíc EUR. Záväzky denominované v EUR zahŕňali v r. 2017 záväzky z obchodného styku vo výške

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

16 538 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 630 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 2 218 tisíc EUR.

Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zvýšenia a zníženia kurzu USD voči EUR o 15 %. Analýza senzitivity sa vzťahuje na peňažné položky v cudzej mene a upravuje ich prepočet ku koncu účtovného obdobia o uvedené zmenu výmenných kurzov. Kladné číslo v tabuľke znamená zvýšenie zisku pri posilnení kurzu USD oproti príslušnej mene. Keď sa USD oslabuje oproti príslušnej mene, bude hodnotovo ten istý, ale záporný vplyv na zisk a číslo v tabuľke bude záporné.

	USD	USD
v tisíc USD	2018	2017
Čistý zisk (i)	1 568	2 241

(i) Vzťahuje sa najmä na riziko neuhradených pohľadávok a záväzkov a peňažných prostriedkov v eurách ku koncu účtovného obdobia.

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že protistrana nesplní svoje zmluvné záväzky, dôsledkom čoho spoločnosť utrpí finančnú stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať iba s dôveryhodnými obchodnými partnermi a prípadne uplatňovať úverové limity ako prostriedok na zníženie rizika finančnej straty z neplnenia protistrany. Navyše hlavným odberateľom, voči ktorému existuje úverové riziko, je materská skupina Hydro Aluminium. Z celkového objemu pohľadávok vo výške 40 702 tisíc USD k 31. decembru 2018, ktoré zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku, so spriaznenými osobami a ostatné pohľadávky, sa 31 973 tisíc USD vzťahovalo k spriazneným osobám v rámci materskej skupiny, pozri poznámku 18 (k 31. decembru 2017: z celkového objemu 47 393 tisíc USD predstavovali pohľadávky voči spriazneným osobám v rámci skupiny 39 875 tisíc USD).

Peňažné transakcie sa obmedzujú na renomované finančné inštitúcie. Spoločnosť nemá zásady, ktoré by limitovali výšku úverovej angažovanosti voči ktorejkoľvek finančnej inštitúcii.

Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť zatvárať otvorené trhové pozície. Spoločnosť udržiava dostatočný objem peňažných prostriedkov a nemá žiadne otvorené trhové pozície.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú podrobné informácie o zostávajúcej zmluvnej dobe splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti. Tieto tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov z finančných záväzkov podľa najskoršieho dátumu, ku ktorému môžu spoločnosť vyzvať, aby vyrovnala záväzok.

v tisícoch USD	Úroková sadzba (i)	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom	Zostatková hodnota
2018							
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám		33 191	9 369	35	-	42 595	42 595
Ostatné záväzky		1 472	-	277	-	1 749	1 749
Celkom		34 663	9 369	312	-	44 344	44 344
2017							
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám		28 772	10 095	-	-	38 867	38 867
Ostatné záväzky		1 391	2 068	-	-	3 459	3 459
Celkom		30 163	12 163	-	-	42 326	42 326

Spoločnosť má prístup k úverovým linkám, pričom celková nevyčerpaná čiastka k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka, predstavuje 50 000 tisíc USD. Spoločnosť očakáva, že svoje záväzky vyrovná z prevádzkových peňažných tokov a z výnosov zo splatného finančného majetku.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

Nasledujúca tabuľka uvádza detailné informácie o analýze likvidity spoločnosti v súvislosti s jej finančnými derivátmi. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných čistých peňažných príjmov (výdavkov) z derivátov, ktoré sa splácajú netto a nediskontovaných hrubých príjmov (výdavkov) z týchto derivátov, ktoré sa splácajú brutto. Ak dlžná alebo splatná suma nie je fixná, vykázaná suma sa odvodila z predpokladaných úrokových sadzieb podľa výnosových kriviek k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

<i>v tisícoch USD</i>	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom (nedis- kontovaná hodnota)	Celkom (reálna hodnota)
2018						
Vložený derivát	-	-	(59)	(168)	(227)	(227)
Komoditný derivát (pohľadávka)	-	-	-	25 789	25 789	25 789
Komoditný derivát (záväzok)				(7 455)	(7 455)	(7 455)
2017						
Vložený derivát	-	-	(481)	(562)	(1 043)	(1 043)

Odhad reálnej hodnoty

Pri určovaní reálnej hodnoty komodít a vložených derivátov spoločnosť využíva množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Komoditný derivát súvisí s nákupom a následným predajom elektrickej energie na rok 2020. Tento derivát spoločnosť preceňuje reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Nižšie sú uvedené metódy a hlavné predpoklady aplikované pri tvorbe odhadov reálnej hodnoty vložených derivátov.

Cena elektrickej energie spoločnosti sa vypočítava pomocou určitých vzorcov a je závislou premennou niekoľkých faktorov, hlavne ceny hliníka. Keďže časť ceny elektrickej energie závisí od budúcej ceny hliníka, efektívne predstavuje vloženie opcie (sériu opcí) na hliník.

Reálna hodnota bola vypočítaná prostredníctvom opčného modelu s využitím bariér indikovaných v zmluve na cenu podkladového aktíva (2 200 USD, 2 500 USD a 2 800 USD).

Podľa vedenia spoločnosti sa účtovná hodnota finančného majetku a záväzkov vykázaná v účtovnej závierke v amortizovaných nákladoch približne rovná ich reálnej hodnote.

Hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota predstavuje cenu, ktorá by sa získala z predaja majetku alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia na hlavnom, a v prípade jeho absencie, najviac výhodnom trhu, na ktorý má spoločnosť k tomuto dátumu prístup.

Nižšie uvedené informácie udávajú súhrn finančných nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote pomocou metódy odhadovanej ceny. Rozdielne úrovne boli definované nasledovne:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvozené od cien).
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Reálna hodnota záväzku z vložených derivátov v zmluve o dodávke elektrickej energie v zostatkovej hodnote 227 tisíc USD (2017: 1 043 tisíc USD) je ocenená na základe vstupov úrovne 3.

Reálna hodnota pohľadávok a záväzkov z komoditných derivátov vyplývajúci z nákupu a predaja elektrickej energie na rok 2020 je ocenená na základe úrovne 2.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2018

24. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

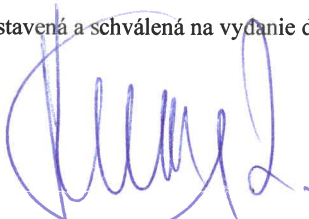
Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu, alebo dodatočné vysvetlenie vo finančných výkazoch a poznámkach účtovnej závierky.

25. ZOSTAVENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

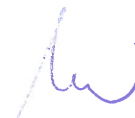
Účtovná závierka na stranách 4 až 31 bola zostavená a schválená na vydanie dňa 1. marca 2019.



*Podpisový záznam člena štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky:*



*Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:*