

Marius Pedersen, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2018
a za rok končiaci 31. decembra 2018

zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Správa nezávislého audítora	3
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2018	6
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018	7
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2018	8
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2018	9
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2018	10-41



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

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Marius Pedersen, a.s.:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej zvierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Marius Pedersen, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky konsolidovanej účtovnej zvierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2018, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných 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 konsolidovanej účtovnej zvierky*. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2016 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 konsolidovanej účtovnej zvierky 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 za konsolidovanú účtovnú zvierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej zvierky 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 konsolidovanej účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej zvierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu 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 Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná 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 konsolidovanej 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 konsolidovanej 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 Skupiny.
- 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 spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej 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 Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

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 v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej 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 konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii. Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

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

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

25. marca 2018

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

V tisícoch EUR	Poznámka	2018	2017
Výnosy	6	52 997	53 770
Náklady na predaj	7	(9 934)	(11 191)
Služby	8	(12 422)	(13 146)
Osobné náklady	9	(15 868)	(14 193)
Odpisy	14, 15	(6 307)	(6 719)
Podiel na zisku investícií účtovaných metódou vlastného imania	16	389	280
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	10	(422)	(370)
Zisk z hospodárskej činnosti		8 433	8 431
Finančné výnosy	11	23	37
Finančné náklady	11	(134)	(1 002)
Zisk pred zdanením		8 322	7 466
Daň z príjmov	12	(1 715)	(1 539)
Zisk za obdobie		6 607	5 927
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		6 607	5 927
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom		718	712
Zisk pripadajúci vlastníkom Spoločnosti		5 889	5 215

Poznámky uvedené na stranách 10 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

V tisícoch EUR	Poznámka	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	14	41 158	38 478
Goodwill a ostatný nehmotný majetok	15	6 792	6 889
Investície v subjektoch vykazovaných metódou vlastného imania	16	915	770
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	134	310
Odložená daňová pohľadávka	19	292	376
Peňažné prostriedky na viazaných účtoch	18	5 857	5 682
Dlhodobý majetok spolu		55 148	52 505
Zásoby	20	773	612
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	8 044	8 437
Iný majetok		121	151
Pohľadávka z dane z príjmov		243	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		6 270	9 497
Obežný majetok spolu		15 451	18 697
Majetok celkom		70 599	71 202
Vlastné imanie			
Základné imanie	21	11 038	11 038
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	21	2 351	2 351
Nerozdelený zisk		30 407	24 518
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti		43 796	37 907
Nekontrolujúce podiely		2 391	2 382
Vlastné imanie spolu		46 187	40 289
Závazky			
Rezervy	23	12 378	13 480
Ostatné dlhodobé záväzky	24	48	2 578
Dlhodobé záväzky spolu		12 426	16 058
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	25	4 682	4 550
Úročené úvery a pôžičky	22	4 260	8 456
Rezervy	23	3 044	1 838
Daň z príjmov		-	11
Krátkodobé záväzky spolu		11 986	14 855
Záväzky celkom		24 412	30 913
Vlastné imanie a záväzky celkom		70 599	71 202

Poznámky uvedené na stranách 10 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
za rok končiaci 31. decembra 2018

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie (Poznámka 21)	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Ne- kontrolujúce podieľy	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2017	11 038	2 351	19 303	2 352	35 044
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(682)	(682)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2017	-	-	5 215	712	5 927
Zostatok k 31. decembru 2017	11 038	2 351	24 518	2 382	40 289
Zostatok k 1. januáru 2018	11 038	2 351	24 518	2 382	40 289
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(709)	(709)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2018	-	-	5 889	718	6 607
Zostatok k 31. decembru 2018	11 038	2 351	30 407	2 391	46 187

Poznámky uvedené na stranách 10 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

V tisícoch EUR

	Poznámka	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Celkový komplexný výsledok za obdobie		6 607	5 927
Úpravy o:			
Odpisy dlhodobého majetku	14, 15	6 307	6 719
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam a zásobám		(181)	(101)
Čisté úrokové náklady	11	99	951
Daňové náklady	12	1 715	1 539
Podiel na zisku z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania	16	(389)	(280)
Zisk / (strata) z predaja dlhodobého hmotného majetku		(64)	47
Úbytok rezerv		(522)	(75)
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu		13 572	14 727
(Prírastok) / úbytok zásob		(92)	203
Úbytok / (prírastok) pohľadávok		711	(31)
Prírastok / (úbytok) záväzkov		107	(319)
(Prírastok) / úbytok na viazaných bankových účtoch		(175)	(287)
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		14 123	14 293
Zaplatené úroky		(58)	(86)
Zaplatená daň z príjmov		(1 886)	(1 892)
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom		(709)	(680)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		11 470	11 635
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky	11	23	37
Dividendy získané z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania		240	276
Splátky z poskytnutých pôžičiek		-	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		85	258
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		(8 349)	(7 177)
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(8 001)	(6 606)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splátky úverov a pôžičiek		(6 696)	(2 615)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(6 696)	(2 615)
Čistý (úbytok) / prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(3 227)	2 414
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		9 497	7 083
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		6 270	9 497

Poznámky uvedené na stranách 10 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

a) Všeobecné informácie o Spoločnosti

Spoločnosť Marius Pedersen, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je akciová spoločnosť založená 30. novembra 1994 v Slovenskej republike a do Obchodného registra zapísaná 15. februára 1995. Spoločnosť pôsobí priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností (spoločne označené ako "Skupina") najmä v zbere a zvoze odpadov, prevádzke skládok a recyklácii. K 31. decembru 2018 je adresa spoločnosti Opatovská 1735, Trenčín, identifikačné číslo organizácie (IČO) je 34115901 a Daňové identifikačné číslo je 2020386148. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trenčín oddiel Sa, vložka č.54/R.

Konsolidovaná účtovná zvierka spoločnosti bola zostavená k 31. decembru 2018 podľa § 22 zákona NR.SR č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. Konsolidovaná účtovná zvierka na stranách 1 až 40 a bola odsúhlasená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 25. marca 2019.

b) Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Ing. Oliver Šujan
 Ing. Slavomír Faško
 Simon Hovgaard Clausen
 Finn Junge Andersen - predseda predstavenstva
 Peter Schak Larsen

Dozorná rada: Ján Meravý
 Ing. Edita Vnučková
 Ing. Vladimíra Lobotková

Prokúra: Ing. Juraj Jakeš
 Ing. Peter Jendruš

c) Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 je takáto:

Akciónár	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR '000	%	%
Marius Pedersen A/S, Dánsko	11 038	100	100

d) Informácie o najvyššej kontrolujúcej spoločnosti

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Marius Pedersen A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko, ktorá je súčasťou účtovnej zvierky pripravovanej spoločnosťou MPWM 2014 A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko. Tieto konsolidované účtovné zvierky je možné dostať priamo v sídlach uvedených spoločností. Adresa registrovaného súdu, ktorý vedie obchodný register, kde sú uložené konsolidované účtovné zvierky, je Danish Commerce and Companies Agency, Dánsko, CVR-nummer 35846735.

e) Údaje o neobmedzenom ručení

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

f) Dátum schválenia konsolidovanej účtovnej zvierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2017, tzn. za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená rozhodnutím jediného akcionára Spoločnosti dňa 31. mája 2018.

g) Zverejnenie konsolidovanej účtovnej zvierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 spolu so správou audítora o overení konsolidovanej účtovnej zvierky k 31. decembru 2017 bola uložená do registra účtovných zvierok dňa 7. mája 2018 a konsolidovaná výročná správa spolu s dodatkom správy audítora o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou zvierkou bola uložená do registra účtovných zvierok dňa 26. júna 2018.

h) Schválenie audítora

Jediný akcionár Spoločnosti 31. mája 2018 schválil audítora na overenie konsolidovanej účtovnej zvierky za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2018.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU).

b) Východiská pre ocenenie

Účtovná zvierka je pripravená na základe historických cien.

c) Funkčná a prezentačná mena

Účtovná zvierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou Skupiny, zaokrúhlených na tisíce (ďalej len „TEUR“).

d) Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje prijímanie rozhodnutí manažmentu, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú použitie účtovných zásad a vykazovaných hodnôt majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a predpoklady sú založené na historických skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, ktoré sú považované za primerané vzhľadom na okolnosti, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od odhadovaných.

Odhady a predpoklady sú pravidelne prehodnocované. Zmeny v odhadoch sú vykázané v bežnom období, v ktorom bol odhad revidovaný, ak zmena ovplyvní len bežné obdobie alebo sú vykázané v bežnom aj nasledujúcich obdobiach, ak zmena má vplyv na bežné aj nasledujúce obdobie.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej zvierke, sú opísané v nasledujúcich poznámkach:

- Poznámka č. 23 – Rezervy - uznanie a účtovanie rezerv a podmienených záväzkov, kľúčových predpokladov o pravdepodobnosti, veľkosti a načasovanie úbytku prostriedkov

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok je vytvorená na základe odhadovaných budúcich nákladov a ich načasovaní pripravenom na úrovni Skupiny. Jednotlivé sumy sa navyšujú o očakávanú infláciu a diskontujú k dátumu,

ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Diskontné sadzby sú odvodené z výnosovosti nízkorizikových dlhopisov s dobou splatnosti podobnou ako je doba do vynaloženia nákladov na rekultiváciu a monitorovanie.

Analýza citlivosti rezervy na rekultiváciu

Zmena diskontnej sadzby o 50 alebo 100 základných bodov (o 0,5% alebo 1%) v porovnaní pôvodným odhadom k 31. decembru 2018 by spôsobila zvýšenie alebo zníženie rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu v nasledujúcich výškach:

<i>v tis. EUR</i>	Zníženie sadzby	Zvýšenie sadzby
Zmena diskontnej sadzby o 50 základných bodov	972	(464)
Zmena diskontnej sadzby o 100 základných bodov	1 954	(1 396)

3. Reálne hodnoty

Viacero účtovných zásad a zverejnení aplikovaných Skupinou si vyžaduje stanovenie reálnej hodnoty pre finančný ako aj pre nefinančný majetok a záväzky. Reálne hodnoty boli stanovené pre účely ocenenia a / alebo zverejnenia použitím nasledovných metód.

Pri stanovení reálnej hodnoty majetku alebo záväzku, Skupina používa trhové údaje, ak je to možné. Reálne hodnoty sú rozdelené do rôznych úrovní v hierarchii reálnej hodnoty na základe vstupných údajov použitých technikách posudkov takto:

Úroveň 1: Kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky.

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny obsiahnuté v Úrovni 1, ktoré je možné zistiť u aktíva alebo záväzku, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (napr. odvodením od cien).

Úroveň 3: vstupy pre aktíva alebo záväzky, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Ďalšie informácie o predpokladoch použitých pri meraní reálnych hodnôt sú zahrnuté v nasledujúcich poznámkach:

- Finančné nástroje (Poznámka č. 4 c))
- Základ pre konsolidáciu - akvizícia dcérskej spoločnosti (poznámka č. 4 a))

Reálna hodnota obchodných a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a nederivátových finančných záväzkov sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

4. Významné účtovné zásady

Účtovné zásady, ktoré sú uvedené nižšie, boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach uvedených v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, t.j. že Skupina bude pokračovať vo svojej činnosti v predvídateľnej budúcnosti.

a) Základ pre konsolidáciu

Podnikové kombinácie

Pri podnikových kombináciách, pri ktorých Skupina získava kontrolu, sa uplatňuje obstarávacia (akvizičná) metóda. Poskytnutá protihodnota pri obstaraní sa vo všeobecnosti oceňuje reálnou hodnotou, podobne ako obstarané čisté aktíva. Vykázaný goodwill sa každoročne testuje na znehodnotenie. Zisk z výhodnej kúpy sa vykáže vo výkaze ziskov a strát hneď. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sa vykážu ako náklad v tom období, v ktorom vznikli, okrem nákladov, ktoré sa týkajú vydania dlhových cenných papierov a cenných papierov predstavujúcich vlastné imanie.

Súčasťou poskytnutej protihodnoty nie sú čiastky, ktoré sa týkajú vysporiadania vzťahov existujúcich pred podnikovou kombináciou. Tieto čiastky sú vykazané vo výkaze ziskov a strát.

Podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu obstarania. Ak sa povinnosť zaplatiť podmienenú protihodnotu, spĺňajúca definíciu finančného nástroja klasifikuje ako vlastné imanie, potom sa podmienená protihodnota nepreceňuje a jej vysporiadanie sa účtuje do vlastného imania. Inak sa následné zmeny reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Goodwill vzniká pri nadobudnutí dcérskych podnikov. Goodwill predstavuje prebytok poskytnutej protihodnoty a nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom subjekte nad čistou hodnotu identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu nadobudnutia. V prípade, že tento rozdiel je záporný, je okamžite vykázaný vo výsledku hospodárenia.

Goodwill sa následne oceňuje v jeho obstarávacej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Pre účely testu zníženia hodnoty sa goodwill alokuje na všetky najnižšie úrovne prevádzkových divízií (jednotka generujúca peňažné prostriedky) Skupiny, pri ktorých manažment očakáva, že budú mať prospech zo synergií podnikovej kombinácie. Tak, ako to vyžaduje IAS 36 a IFRS 3, zníženie hodnoty goodwillu je testované každoročne alebo častejšie, ak existujú indikátory zníženia hodnoty. Ak je spätne získateľná hodnota prevádzkovej divízie nižšia ako jej účtovná hodnota, strata zo zníženia hodnoty je najprv vykázaná ako zníženie hodnoty goodwillu a následne priradená proporčne k ostatným aktívam divízie na základe účtovnej hodnoty každého majetku divízie. Stratu zo zníženia hodnoty goodwillu nie je možné v nasledujúcich obdobiach zrušiť. V prípade likvidácie alebo predaja dcérskej spoločnosti, je časť goodwillu priradeného k dcérskej spoločnosti vykázaná v rámci zisku alebo straty z vyradenia.

Dcérske spoločnosti

Spoločnosť konsoliduje účtovné závierky všetkých jej dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované Skupinou. Skupina kontroluje subjekt vtedy, keď je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zahrňujú do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly. Účtovné pravidlá dcérskych spoločností boli zmenené v prípade potreby, aby boli v súlade s účtovnými pravidlami Skupiny.

Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

Strata kontroly

Ak Skupina stratí kontrolu, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

Podiely (investície) v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Podiely Skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v spoločných podnikoch.

Spoločný podnik je dohoda, v ktorej má Skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čisté aktíva dohody, a nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody. Podiely v spoločných podnikoch sa účtujú metódou vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej závierky zahrňa podiel Skupiny na zisku / strate a na ostatnom komplexnom výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu Skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločných podnikov účtovaných metódou vlastného imania v Skupine je nasledujúci. Všetky subjekty sú registrované v Slovenskej republike.

Názov	Efektívne vlastníctvo %		Hlasovacie práva %		Hlavná činnosť
	2018	2017	2018	2017	
Dcérske spoločnosti:					
Spoločnosť Stredné Považie a.s.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Pohronie a.s.	60	60	60	60	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Šariš, a.s.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Bzenex BMP, s.r.o.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Kopaničiarska odpadová spoločnosť, s.r.o.	83	83	83	83	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tatranská odpadová spoločnosť, a.s., Žakovce	64	64	51	51	Prevádzkovanie skládky odpadu
BORINA EKOS s.r.o.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tekovská ekologická, s.r.o.	86	86	86	86	Prevádzkovanie skládky odpadu
PETMAS spol. s.r.o.	100	100	100	100	Zvoz a preprava odpadu
Waste transport, a.s.	100	100	100	100	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločné podniky:					
KOMPLEX-odpadová spoločnosť, s.r.o.	60	60	49	49	Prevádzkovanie skládky odpadu
ICEKO-ONYX, s.r.o.	50	50	50	50	Zvoz a preprava odpadu

b) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom, platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene na konci účtovného obdobia sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Vzniknuté kurzové rozdiely sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú ocenené historickou cenou v cudzej mene sú prepočítané podľa výmenného kurzu platného v deň uskutočnenia pôvodnej účtovnej transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotu, sa prepočítajú na euro podľa kurzu vyhlásenom ku dňu určenia reálnej hodnoty. Vzniknuté kurzové rozdiely sa zúčtujú priamo do výsledku hospodárenia za obdobie.

c) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok

Skupina prvotne vykazuje pôžičky, pohľadávky a vklady v deň, ku ktorému vzniknú. Všetok ostatný finančný majetok (vrátane majetku účtovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) je prvotne vykázaný v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Skupina odúčtuje finančný majetok, keď sa skončia práva na peňažné toky z tohto majetku, alebo keď Skupina previedla práva na peňažné toky z tohto majetku v transakcii, v ktorej Skupina previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom tohto majetku. Akákoľvek súčasť takéhoto finančného majetku, ktorú Skupina vytvorila alebo si ponechala, je vykázaná ako samostatná položka majetku alebo záväzkov.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo výkaze o finančnej pozícii netto, iba vtedy ak má Skupina právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Skupina má nasledujúci nederivátový finančný majetok: pôžičky a pohľadávky, peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Pôžičky a pohľadávky predstavujú finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Tento majetok je prvotne vykázaný v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne je ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia (pozri účtovnú zásadu g).

Pôžičky a pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.

Peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch zahŕňajú peňažnú hotovosť so splatnosťou jeden rok, alebo dlhšou. Použitie týchto zostatkov je obmedzené Slovenskou legislatívou, Zákonom o odpadoch, predovšetkým na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a peniaze na bežných účtoch so splatnosťou kratšou ako tri mesiace. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie, tvoria súčasť manažmentu finančných prostriedkov Skupiny a sú zahrnuté v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch pre účely Výkazu peňažných tokov.

ii. Nederivátové finančné záväzky

Skupina vykazuje finančné záväzky (vrátane záväzkov účtovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) prvotne v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Finančný záväzok je odúčtovaný z výkazu o finančnej pozícii Skupiny len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď sa záväzok uvedený v zmluve zaplatí, zruší, alebo sa skončí jeho platnosť.

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

Skupina má nasledovné nederivátové finančné záväzky: úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery, záväzky z obchodného styku a iné záväzky.

Tieto finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

d) Dlhodobý hmotný majetok

i. Vlastnený majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje obstarávacou cenou zníženou o následné oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Náklady na majetok vytvorený vlastnou činnosťou zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady, priamo priraditeľné obstarávacie náklady súvisiace s uvedením do prevádzkyschopného stavu a príp. náklady na demontáž a vyradenie majetku a uvedenie miesta, v ktorom sa nachádza, do pôvodného stavu a príslušnú časť výrobného režie.

Náklady z pôžičiek, ktoré sa priamo vzťahujú k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe oprávneného majetku sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

V prípade, že položky dlhodobého hmotného majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, účtujú sa ako osobitné položky budov a zariadení.

Zisky a straty z predaja dlhodobého majetku sa určujú ako rozdiel medzi príjmom z predaja tohto majetku a jeho zostatkovou hodnotou a vykazujú sa ako súčasť ostatných prevádzkových výnosov a nákladov vo výsledku hospodárenia za obdobie.

ii. Prenajatý majetok

Prenájom za podmienok, pri ktorých Skupina prevezme všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako finančný prenájom. Pri prvotnom účtovaní sa prenájatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná jeho reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia. Po prvotnom účtovaní sa majetok zaúčtuje v súlade s účtovným postupom platným pre tento druh majetku.

Iný druh prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom a takýto prenájatý majetok sa nezahŕňa do konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii Spoločnosti.

iii. Náklady po zaradení do používania

Obstarávacia cena v súvislosti s výmenou súčasti dlhodobého hmotného majetku sa vykazuje v účtovnej hodnote danej položky, ak je pravdepodobné, že Skupine budú z nej plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Zostatková hodnota vyradeného majetku sa odúčtuje. Náklady na údržbu a opravy dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie pri ich vzniku.

iv. Odpisy

Odpisy skládok sa vykazujú vo výsledku hospodárenia na základe využitej kapacity. Odpisy ostatného dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti dlhodobého hmotného majetku, pretože to najlepšie odráža predpokladaný režim spotreby budúcich ekonomických úžitkov z daného majetku. Pozemky a obstarávaný dlhodobý majetok sa neodpisujú. Predpokladaná doba použiteľnosti je takáto:

- | | |
|----------------------------------|---------------|
| • Budovy, haly a stavby | 20 - 25 rokov |
| • Stroje, prístroje a zariadenia | 3 – 10 rokov |
| • Dopravné prostriedky | 3 – 7 rokov |
| • Kontajnery na odpad | 5 – 10 rokov |

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

e) Ostatný nehmotný majetok

i. Oceňovanie

Ostatný nehmotný majetok pozostáva hlavne zo softvéru, ktorý bol obstaraný Skupinou. Tento sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g).

ii. Amortizácia

Amortizácia ostatného nehmotného majetku sa vykazuje vo výsledku hospodárenia rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Predpokladaná doba použiteľnosti softvéru sú 4 roky a predpokladaná doba použiteľnosti ocenených práv je 7 rokov.

f) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje predajnú cenu pri bežnom podnikaní zníženú o predpokladané náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Zásoby sú ocenené metódou váženého aritmetického priemeru a ich ocenenie obsahuje aj náklady spojené s nákupom, náklady na premenu a ostatné náklady spojené s uvedením zásob do ich súčasného stavu a na ich súčasné umiestnenie. V prípade zásob vytvorených vlastnou činnosťou a nedokončenej výroby, náklady obsahujú pripadajúci podiel režijných nákladov s ohľadom na bežnú prevádzkovú kapacitu.

g) Zníženie hodnoty

Finančný majetok

Skupina stanovuje opravné položky vo výške rovnajúcej sa celoživotným očakávaným úverovým stratám (ďalej len "ECL").

Pri určovaní, či sa úverové riziko finančného majetku významne zvýšilo od počiatočného vykázania a pri odhade očakávaných úverových strát, Skupina zvažuje primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a informovanom hodnotení rizika a vrátane informácií o možnom budúcom vývoji.

Skupina predpokladá, že úverové riziko finančného majetku sa významne zvýšilo, ak je tento po splatnosti viac ako 90 dní.

Celoživotné očakávané úverové straty sú očakávané úverové straty zo všetkých možných default udalostí počas celej životnosti finančného nástroja. Maximálne uvažované obdobie pri odhadovaní ECL je maximálne zmluvné obdobie, počas ktorého je Skupina vystavená úverovému riziku.

Stanovenie očakávaných úverových strát

Očakávané úverové straty sa určia ako vážený pravdepodobnostný odhad úverových strát v súčasnej hodnote všetkých hotovostných výpadkov (tzn. rozdiel medzi peňažnými tokmi splatnými účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a peňažnými tokmi, ktoré Skupina očakáva, že dostane). ECL nie sú diskontované, keďže neobsahujú žiadnu významnú finančnú zložku.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie môže byť objektívne priradené k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. Pri finančnom majetku ocenenom v umorovanej hodnote sa zrušenie vykazuje vo výsledku hospodárenia

Nefinančný majetok

Účtovná/zostatková hodnota nefinančného majetku Skupiny, s výnimkou zásob (pozri účtovnú zásadu f) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu m), je každoročne predmetom testovania, či existujú indikátory zníženia ich hodnoty. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Návratná hodnota tohto majetku je čistá predajná cena znížená o náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty z používania sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a špecifické riziko vzťahujúce sa na daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje dostatočné nezávislé peňažné toky, sa návratná hodnota určí pre tú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej daný majetok patrí. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najprv ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom úmerne ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek).

Straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa nemôžu zrušiť. Straty zo zníženia hodnoty ostatných aktív vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo zanikla. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene odhadov použitých na určenie realizovateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v ktorom účtovná hodnota majetku neprevyšuje účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

h) Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v tom účtovnom období, v ktorom sú vyhlásené.

i) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, ak má Skupina v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú na báze diskontovaných budúcich peňažných tokov pomocou sadzby pred zdanením, ktorá odráža časovú hodnotu peňazí na základe súčasných trhových hodnotení a riziká špecifické pre tento záväzok.

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok je vytvorená na základe odhadovaných budúcich nákladov. Odhadované náklady sa navyšujú o očakávanú infláciu a diskontujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje s použitím vhodnej výnosovej krivky (EUR Europe Composite BVAL).

j) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu sa účtuje, ak je takmer isté, že na základe splnených podmienok na poskytnutie dotácie sa Skupine daná dotácia poskytne.

Dotácie na hospodársku činnosť Skupiny sa prvotne vykazujú ako výnosy budúcich období a do výsledku hospodárenia sa rozpúšťajú v tých účtovných obdobiach, v ktorých sú účtované náklady, ku ktorým sa dotácie vzťahujú.

Dotácie na nákup majetku sa prvotne vykazujú ako zníženie hodnoty príslušného majetku a následné sa prejavujú vo výsledku hospodárenia ako zníženie odpisov počas doby použiteľnosti majetku, na obstaranie ktorého bola dotácia poskytnutá.

k) Výnosy

Výnosy sú tvorené predovšetkým zvozom a prepravou odpadu, recykláciou a prevádzkou skládok odpadu.

Výnosy sa oceňujú na základe protihodnoty špecifikovanej v zmluve so zákazníkom. Skupina vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad tovarom alebo službou na zákazníka.

Tržby za predaj tovaru sa vykazujú v momente, keď je tovar dodaný a prijatý zákazníkmi. V prípade zmlúv, ktoré zákazníkovi umožňujú vrátiť tovar, sa výnosy vykazujú v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že k významnému zrušeniu nedôjde.

Všetky sumy prijaté od zákazníkov v rámci servisných zmlúv sa vykazujú rovnomerne v reálnej hodnote prijatého protiplnenia alebo pohľadávky počas trvania príslušných zmlúv - vrátane všetkých bezplatných období, ktoré môžu byť zahrnuté v zmluve.

Ak nie je zabezpečená platba zo strany zákazníka (manažment stanoví, že návratnosť súm splatných podľa zmluvy od zákazníka, už nie je považovaná za pravdepodobnú), výnosy sa prestanú vykazovať na lineárnej báze a budú vykázané iba po prijatí hotovosti.

Zálohy prijaté od zákazníkov pred poskytnutím služby sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii ako výnosy budúcich období a pre významné preddavky sa úrok z prijatej sumy časovo a vecne vykazuje s použitím efektívnej úrokovej miery v čase prijatia preddavku. Nevyfakturovaná časť vykázaných výnosov je vykázaná v položke „Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky“, podľa potreby medzi krátkodobými alebo dlhodobými pohľadávkami.

Manažment zhodnotil dopad IFRS 15 na účtovnú závierku Skupiny. Skupina posúdila, že vplyv aplikácie štandardu na účtovnú závierku nie je významný. Okrem rozdelenia výnosov na vykázané jednorázovo a výnosy vykázané priebežne, IFRS 15 nemal významný vplyv na účtovné zásady Skupiny, pokiaľ ide o zverejňovanie výnosov. Bližšie informácie nájdete v Poznámke 6.

l) Náklady

i. Splátky operatívneho lízingu

Splátky operatívneho lízingu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu. Prijaté lízingové stimuly (zľavy) sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie ako súčasť celkových nákladov z prenájmu.

ii. Finančné výnosy a náklady

Finančné náklady a výnosy zahŕňajú úrokové náklady z úverov vykázaných metódou efektívnej úrokovej miery, výnosové úroky z investovaných prostriedkov, kurzové zisky a straty, a zisky a straty z derivátových nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Výnosové úroky a náklady sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery vo výsledku hospodárenia za obdobie, v ktorom vzniknú.

m) Náklad na daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Náklad na daň z príjmov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia, okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní, kedy sa daň vykazuje vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaná daň zo zdaniteľných príjmov za daný rok podľa daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a úprav splatnej dane za predchádzajúce obdobia.

Odložená daň sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii použitím súvahovej metódy, pričom sa zohľadňujú dočasné rozdiely (i) medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou a prevod nevyužitej daňovej straty do ďalších období (ii) v rozsahu, v ktorom ju bude možné odpočítať tieto daňové straty v budúcnosti od základu dane.

O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový výsledok hospodárenia. Odložená daň sa počíta podľa daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že sa budú uplatňovať pre dočasné rozdiely

pri ich realizácii, podľa zákonov alebo návrhov zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať dočasné rozdiely, sa dosiahne. Odložené daňové pohľadávky sa preverujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje a znižujú sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude možné využiť súvisiacu daňovú výhodu.

n) Prvotná aplikácia nových štandardov

Skupina aplikovala nové štandardy IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi prvýkrát vo svojej účtovnej zvierke k 31. decembru 2018.

IFRS 15 – Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Prvotná aplikácia IFRS 15 nemala významný vplyv na účtovnú zvierku Skupiny, pretože jej príjmy nevedú k podstatne rozdielnemu vykázaniu výnosov podľa starého a nového štandardu.

IFRS 9 – Finančné nástroje

Prvotná aplikácia IFRS 9 viedla k rozdielu vo vykazovaní opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným pohľadávkam, ktoré však bolo označené za nevýznamné a kvantitatívny rozdiel vypočítaný starým a novým štandardom nebol vykázaný ako zmena otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2018. Príslušné predchádzajúce a nové účtovné zásady, ako aj finančný dopad aplikácie štandardu sú opísané v Poznámke 17. Aplikácia nového štandardu nemala žiaden ďalší vplyv okrem uvedeného vplyvu na opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným pohľadávkam.

o) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli použité

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné k 31. decembru 2018 a neboli pri zostavení tejto účtovnej zvierky aplikované:

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

IFRS 16 Lízingy (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, 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 odpisuje 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.

Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala nový majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu.

Skupina vykáže nový majetok (právo na používanie) a záväzky z operatívneho lízingu administratívnych a výrobných priestorov. Povaha nákladov spojených s týmito lízingami sa teraz zmení, pretože Skupina bude odpisovať právo na používanie a vykáže úrokové náklady zo záväzkov z lízingu. Skupina predtým vykazovala náklady na operatívny lízing rovnomerne počas doby trvania prenájmu a vykázany majetok a záväzky len v rozsahu časového rozdielu medzi skutočnými lízingovými splátkami a vykázanými nákladmi.

Skupina neočakáva žiadny významný vplyv vo finančných prenájmoch.

Na základe dostupných informácií Skupina odhaduje, že k 1. januáru 2019 bude vykazovať dodatočné záväzky z lízingu a nové aktíva vo výške približne 2,9 milióna EUR. Okrem toho Skupina očakáva, že za rok končiaci sa 31. decembra 2019 vykáže odpisy vo výške 340 TEUR a úrokové náklady zo záväzkov z prenájmu vo výške 50 TEUR. Aplikácia štandardu zároveň zníži prevádzkové náklady o 370 TEUR.

Skupina plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 k 1. januára 2019, pričom použije modifikovaný retrospektívny prístup s hodnotou takto prvotne vykazaného majetku rovnajúcou sa hodnote príslušného lízingového záväzku. Štandard nebude mať vplyv na vlastné imanie Spoločnosti k 1. januáru 2019.

Skupina z praktických dôvodov plánuje aplikovať oslobodenie od testovania definície lízingu na existujúce zmluvy. To znamená, že uplatní IFRS 16 na všetky zmluvy uzatvorené pred 1. januárom 2019, ktoré boli identifikované ako lízing v súlade s IAS 17 a IFRIC 4.

Skupina plánuje použiť výnimky pre krátkodobé líziny, ktorých doba trvania nájmu končí do 12 mesiacov od dátumu prvotnej aplikácie a pre nájmy nízkej hodnoty.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia (*Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.*)

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 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 / nemá významne neisté daňové pozície.

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (*Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.*)

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 nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné

splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“. Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

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.

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 vkladaný 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, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

IFRS 17 Poistné zmluvy (*Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.*)

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 porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie 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 (*Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.*)

Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania, podľa IFRS 9 Finančné nástroje.

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

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 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 precení svoje podiely v spoločných prevádzkach, ktoré už mala v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných prevádzkach, ktoré už mala v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných prevádzkach podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výsledku hospodárenia, 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 také, ktoré vznikli špecificky za účelom získania kvalifikovaného majetku až do doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k príprave majetku na určené použitie alebo jeho predaj, nakoľko pôžičky vzniknuté za účelom získania kvalifikovaného majetku sa môžu takto klasifikovať iba do momentu, keď takýto kvalifikovaný majetok je pripravený na určené použitie alebo predaj.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (*Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 a neskôr.*)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciami 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.*)

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.*)

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.

5. Riadenie finančného rizika

Prehľad

Skupina je vystavená nasledujúcim rizikám v dôsledku používania finančných nástrojov a svojich činností:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhovú riziko,
- menové riziko,
- úrokové riziko,
- prevádzkové riziko.

Tento odsek uvádza informácie o tom, ako je Skupina vystavená hore uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Skupiny na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Skupinou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané inde v tejto účtovnej závierke.

Systém riadenia rizika

Manažment má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Skupiny. Metódy riadenia rizika Skupiny sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým Skupina čelí, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Skupiny. Skupina sa snaží prostredníctvom školení a štandardov ako aj procesov riadenia rozvíjať konštruktívne kontrolné prostredie, kde všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti. Manažment sleduje súlad s metódami a procesmi riadenia rizika Skupiny a skúma primeranosť systému riadenia rizika v súvislosti s rizikami, ktorým Skupina čelí.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty pre Skupinu ak zákazník alebo zmluvná strana finančného nástroja nesplní svoje zmluvné záväzky. Vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny voči zákazníkom.

Manažment má stanovenú úverovú politiku a vystavovanie sa úverovému riziku neustále sleduje. Skupina vykonáva úverové hodnotenie pre všetkých zákazníkov, ktorí požadujú úverový rámec nad určitú sumu. Skupina nevyžaduje bankové záruky v súvislosti s finančným majetkom.

Maximálnu mieru rizika predstavuje zostatková cena jednotlivých položiek finančného majetku vykázaného vo výkaze o finančnej situácii.

Investície sú povolené iba do likvidných cenných papierov a iba do spoločností s úverovým ohodnotením na úrovni alebo vyšším ako má Spoločnosť. Transakcie zahŕňajúce derivátové finančné prostriedky sú uskutočňované na základe odporúčaní vedenia skupiny podľa úverového ohodnotenia jednotlivých spoločností. Na základe ich vysokých ohodnotení Spoločnosť neočakáva, že by niektorá z jej protistrán nesplnila svoje povinnosti.

Skupina vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávok, ktorá zodpovedá odhadu strát v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a investíciami.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná splniť tie svoje finančné záväzky, ktoré sú uhrádzané v hotovosti, alebo iným finančným aktívom, v čase ich splatnosti. Prístup Skupiny k riadeniu rizika likvidity je zabezpečiť vždy dostatok likvidity na splnenie svojich záväzkov v splatnosti, v rámci obvyklých alebo stresových podmienok, bez zaznamenania neprijateľných strát alebo poškodenia reputácie Skupiny.

Skupina sa snaží, aby mala dostatok peňažných prostriedkov a nevyčerpané úverové zdroje na zabezpečenie očakávaných prevádzkových nákladov po dobu 60 dní, vrátane finančných záväzkov; nezahrňujúc možný dopad extrémnych okolností, ktoré nemôžu byť primerane predpovedateľné, ako napríklad prírodné katastrofy.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové miery, ovplyvnia výnos Skupiny alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere, popri optimalizácii výnosov z rizika.

Menové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku z tržieb a nákupov v iných menách ako euro.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Skupiny sú do značnej miery nezávislé na zmenách úrokových sadzieb na trhu. Skupina nemá žiadne významné úročené aktíva. Skupina má úverové portfólio s pohyblivou úrokovou sadzbou (pozri poznámku 22).

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokej škály príčin súvisiacich s procesmi v Skupine, zamestnancami, technológiou, infraštruktúrou a externými faktormi inými ako úverové, trhové a riziko likvidity ako napríklad tie, ktoré sa týkajú právnych požiadaviek a požiadaviek regulátora a všeobecne uznávanými pravidlami firemného správania. Prevádzkové riziko vzniká pri všetkých činnostiach Skupiny.

Cieľom Skupiny je manažment prevádzkových rizík vyvážením eliminácie finančných strát a poškodenia reputácie spoločnosti na jednej strane a prihladením na celkovú efektivitu nákladov a zamedzenie interných kontrol, ktoré obmedzujú iniciatívu a kreativitu na strane druhej.

Primárnu zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol týkajúcich sa prevádzkového rizika má predstavenstvo a vrcholový manažment skupiny. Táto zodpovednosť je podporená vývojom všeobecných štandardov riadenia prevádzkového rizika v Skupine.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako Vlastné imanie. Zasadou Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie budúceho vývoja činnosti Spoločnosti. Potreby kapitálu Spoločnosti sú plnené pomocou pôžičiek, a nie zvyšovaním základného imania. Spoločnosť neposkytuje žiadne zamestnanecké akcie.

Počas roka nenastali žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

Od Spoločnosti sa nevyžaduje žiadne dodržiavanie externe stanovených ukazovateľov kapitálu.

6. Výnosy

V tisícoch EUR

	2018			2017		
	V priebehu času	V určitom okamihu	Celkovo	V priebehu času	V určitom okamihu	Celkovo
Prevádzka skládok	-	19 134	19 134	-	18 285	18 285
Zvoz odpadu miestnych orgánov	12 590	-	12 590	11 563	-	11 563
Tržby z predaja recyklovaného odpadu	-	9 170	9 170	-	12 185	12 185
Zvoz odpadu komerčných zákazníkov	7 256	-	7 256	6 731	-	6 731
Údržba ciest a zimná údržba	1 631	-	1 631	1 690	-	1 690
Príjmy z prenájmu	1 789	-	1 789	1 676	-	1 676
Ostatné		1 427	1 427	-	1 400	1 400
	23 266	29 731	52 997	21 660	32 110	53 770

7. Náklady na predaj

V tisícoch EUR

	2018	2017
Spotreba materiálu a energií	(7 666)	(8 007)
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	(2 268)	(3 184)
	(9 934)	(11 191)

8. Služby

V tisícoch EUR

	2018	2017
Odvoz odpadu a likvidácia	(5 005)	(4 823)
Opravy a údržba	(2 238)	(2 081)
Tvorba rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu	(296)	(529)
Ostatné náklady na prepravu	(966)	(968)
Náklady na nájom	(872)	(860)
Ostatné	(3 045)	(3 885)
	(12 422)	(13 146)

Výška odmeny audítorskej spoločnosti (KPMG Slovensko spol. s r.o.) za audit individuálnych účtovných závierok Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, za audit konsolidovanej účtovnej závierky ako aj za iné služby poskytnuté touto audítorskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

	2018	2017
V tisícoch EUR		
Overenie účtovných závierok	(75)	(72)
	(75)	(72)

Odmena audítorskej spoločnosti je vykázaná v rámci Ostatných služieb.

9. Osobné náklady*V tisícoch EUR*

	2018	2017
Mzdové náklady	(11 220)	(10 042)
Zákonné sociálne poistenie	(4 557)	(4 073)
Penzijné schémy	(110)	(95)
Ostatné sociálne náklady	(9)	(6)
Granty a refundácie	28	23
	(15 868)	(14 193)

Osobné náklady podľa funkcie:

V tisícoch EUR

	2018
Priame a ostatné výrobné náklady	(13 623)
Distribučné náklady	(1 096)
Administratívne náklady	(1 149)
	(15 868)

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2018 bol 840, z toho 27 vedúcich zamestnancov (v roku 2017 bol 829, z toho 27 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2018 bol počet zamestnancov 836.

10. Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto*V tisícoch EUR*

	2018	2017
(Zrušenie)/ Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	82	(26)
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy	(504)	(344)
	(422)	(370)

11. Finančné náklady a výnosy*V tisícoch EUR*

	2018	2017
Diskontovanie dlhodobých rezerv	(64)	(902)
Nákladové úroky	(58)	(86)
Ostatné finančné náklady	(12)	(14)
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Čistá kurzová strata	-	-
Celkové finančné náklady	(134)	(1 002)
Výnosové úroky	23	37
Celkové finančné výnosy	23	37
	(111)	(965)

12. Daň z príjmov*V tisícoch EUR***Splatná daň z príjmov**

Bežný rok

Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň

Odložená daň z príjmov

Vznik a zánik dočasných rozdielov

Spolu náklad dane z príjmu vykázaný vo výkaze ziskov a strát

	2018	2017
Bežný rok	(1 631)	(1 858)
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	-	(7)
Odložená daň z príjmov	(84)	326
Spolu náklad dane z príjmu vykázaný vo výkaze ziskov a strát	(1 715)	(1 539)

Odsúhlasenie dane z príjmov

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou sadzbou dane, ktorá sa účtovala do nákladov, zahŕňa:

V tisícoch EUR

Zisk pred zdanením

Daň pri domácej miere zdanenia

Daňový vplyv trvalých rozdielov

Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň

Daň z príjmov celkom

	2018	%	2017	%
Zisk pred zdanením	8 322	-	7 466	-
Daň pri domácej miere zdanenia	1 748	21,0%	1 568	21,0%
Daňový vplyv trvalých rozdielov	(33)	(0,4%)	(36)	(0,5%)
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	-	-	7	0,1%
Daň z príjmov celkom	1 715	20,6%	1 539	20,6%

Reálna sadzba dane z príjmov sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne, nemožno vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

13. Výkaz ziskov a strát podľa funkcií (okrem alokácie odpisov)

	2018	2017
<i>V tisícoch EUR</i>		
Výnosy	52 997	53 770
Priame výrobné náklady	(31 503)	(32 354)
Pridaná hodnota	21 494	21 416
Ostatné výrobné náklady	(3 947)	(3 635)
Hrubý zisk	17 547	17 781
Odpisy	(6 307)	(6 719)
Distribučné náklady	(1 520)	(1 459)
Administratívne náklady	(1 725)	(1 577)
Zisk pridružených spoločností	389	280
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	49	125
Zisk z hospodárskej činnosti	8 433	8 431
Finančné výnosy	23	37
Finančné náklady	(134)	(1 002)
Zisk pred zdanením	8 322	7 466
Daň z príjmov	(1 715)	(1 539)
Zisk za obdobie	6 607	5 927
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	6 607	5 927
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom	718	712
Zisk pripadajúci majiteľom materskej spoločnosti	5 889	5 215

14. Dlhodobý hmotný majetok

V tisícoch EUR

Obstarávacia cena

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Ostatný dlhodobý hm. majetok	Obstarávaný dlhodobý hm. majetok vrátane posk. preddavkov	Spolu
Stav k 1. januáru 2017	62 246	40 956	486	1 542	105 230
Prírastky	1 478	5 240	28	649	7 395
Presuny	334	620	-	(954)	-
Úbytky	(258)	(1 596)	(9)	-	(1 863)
Stav k 31. decembru 2017	63 800	45 220	505	1 237	110 762

Stav k 1. januáru 2018	63 800	45 220	505	1 237	110 762
Prírastky	767	4 636	-	3 402	8 805
Presuny	737	109	-	(846)	-
Úbytky	-	(1 459)	-	-	(1 459)
Stav k 31. decembru 2018	65 304	48 506	505	3 793	118 108

Oprávky a opravné položky

Stav k 1. januáru 2017	36 925	30 233	292	-	67 450
Odpisy za obdobie	2 773	3 684	57	-	6 514
Úbytky	(209)	(1 470)	(1)	-	(1 680)
Stav k 31. decembru 2017	39 489	32 447	348	-	72 284

Stav k 1. januáru 2018	39 489	32 448	348	-	72 284
Odpisy za obdobie	2 424	3 629	51	-	6 103
Úbytky	-	(1 438)	-	-	(1 438)
Stav k 31. decembru 2018	41 913	34 638	399	-	76 590

Zostatková cena

1. januára 2017	25 321	10 723	194	1 542	37 780
31. decembra 2017	24 311	12 773	157	1 237	38 478
1. januára 2018	24 311	12 773	157	1 237	38 478
31. decembra 2018	23 391	13 868	106	3 793	41 158

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad prírodných katastrof, krádeže a vandalizmu do výšky 66 703 TEUR (2017: 61 328 TEUR).

Na dlhodobý hmotný majetok v hodnote 930 TEUR (2017: 930 TEUR) je zriadené záložné právo v súvislosti s čerpaním dotácie z Recyklačného fondu.

Spoločnosť nemá žiaden majetok klasifikovaný ako držaný na predaj (2017: žiaden).

15. Goodwill a ostatný nehmotný majetok

V tisícoch EUR

Obstarávacía cena

	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
Stav k 1. januáru 2017	219	1 206	129	7 573	9 127
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2017	219	1 206	129	7 573	9 127

Stav k 1. januáru 2018

Prírastky	107	-	-	-	107
Úbytky	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2018	316	1 206	129	7 573	9 234

Amortizácia a straty zo zníženia hodnoty

Stav k 1. januáru 2017	188	359	129	1 358	2 034
Odpisy za obdobie	15	189	-	-	204
Úbytky	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2017	203	548	129	1 358	2 238

Stav k 1. januáru 2018

Odpisy za obdobie	15	189	-	-	204
Úbytky	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2018	218	737	129	1 358	2 442

Zostatková cena

1. januára 2017	31	847	-	6 215	7 093
31. decembra 2017	16	658	-	6 215	6 889
1. januára 2018	16	658	-	6 215	6 889
31. decembra 2018	108	469	-	6 215	6 792

16. Investície v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Ako je uvedené v bode 4 a) Základ pre konsolidáciu, Spoločnosť má podiely v dvoch spoločnostiach, ktoré predstavujú samostatné entity a Skupina má zostatkovú hodnotu podielov na ich čistom majetku. V súlade s tým Skupina zatriedila svoje podiely v týchto spoločnostiach ako spoločné podniky.

Nasledujúca tabuľka analyzuje súhrnné finančné informácie o obidvoch subjektoch ako je uvedené v ich vlastných individuálnych účtovných závierkach očistených o rozdiely v účtovných metódach.

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Dlhodobý majetok	1 364	1 280
Obežné aktíva	1 460	1 597
Dlhodobé záväzky	(856)	(874)
Krátkodobé záväzky	(406)	(703)
Čistý majetok (100%)	1 562	1 300
Podiel Skupiny na čistom majetku	915	770
Účtovná hodnota investície v spoločnom podniku	915	770
Výnosy	3 196	3 120
Odpisy	(107)	(107)
Náklady na daň z príjmov	(141)	(131)
Zisk a celkový komplexný výsledok (100%)	666	482
Podiel Skupiny na zisku a celkovom komplexnom výsledku	389	280
Dividendy prijaté Skupinou	240	276

Nasledujúca tabuľka analyzuje agregované kapitálové investície obidvoch subjektov.

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Obstarávacia cena 1. januára	134	134
Zmena v aplikovanej finančnej praxi	-	-
Prírastky investícií do vlastného imania	-	-
Zvýšenie vkladu	-	-
Úbytky investícií do vlastného imania	-	-
Obstarávacia cena 31. decembra	134	134
Precenenie a zníženie hodnoty k 1. januáru	636	632
Podiel na zisku pred zdanením	470	354
Podiel na zisku po zdanení	389	280
Regulácia interného zisku po zdanení	-	-
Prijaté dividendy	240	276
Zníženie hodnoty za rok	-	-
Zrušenie zníženia hodnoty za rok	-	-
Odúčtovanie predaja investícií do vlastného imania	-	-
Ostatné zmeny	(4)	-
Podiel skupiny na čistých aktívach k 31. decembru	915	770

17. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

V tisícoch EUR

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Pohľadávky z obchodného styku	8 301	9 097
Pôžičky	87	-
Ostatné pohľadávky	427	400
Znížené o: Opravnú položku k pohľadávkam	(637)	(750)
	8 178	8 747
z toho:		
So zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 1 rok	134	310
So zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	8 044	8 437

Veková štruktúra pohľadávok, ktoré sú predmetom úverového rizika je nasledujúca:

V tisícoch EUR

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Pohľadávky v lehote splatnosti	7 132	8 056
Pohľadávky po lehote splatnosti menej ako 1 mesiac	708	538
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 1 a 2 mesiacmi	193	157
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 2 a 3 mesiacmi	88	72
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 3 a 6 mesiacmi	70	56
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 6 a 12 mesiacmi	54	26
Pohľadávky po lehote splatnosti viac ako 12 mesiacov	570	592
	8 815	9 497

Skupina priradí každej expozícii úverovému riziku stupeň na základe počtu dní po splatnosti. Očakávaná kreditná strata „ECL“ sa vypočíta na základe stavu platobnej neschopnosti a skutočnej skúsenosti so stratami z pohľadávok za posledných päť rokov. Tieto sadzby sa násobia skalárnymi faktormi, aby odrážali rozdiely medzi ekonomickými podmienkami počas obdobia, v ktorom sa historické údaje zbierali, aktuálnymi podmienkami a pohľadom Skupiny na ekonomické podmienky počas očakávanej životnosti pohľadávok. Skalárne faktory sú založené na prognóze HDP a výhladoch priemyslu.

ECL a opravné položky k nedobytným alebo pochybným pohľadávkam boli nasledovné:

V tisícoch EUR

	Hrubá hodnota	Priemerná miera strát	Strata zo zníženia hodnoty
Pohľadávky v lehote splatnosti	7 132	0,14%	10
Pohľadávky po lehote splatnosti menej ako 1 mesiac	708	0,78%	5
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 1 a 2 mesiacmi	193	2,44%	5
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 2 a 3 mesiacmi	88	11,96%	11
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 3 a 6 mesiacmi	70	14,62%	10
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 6 a 12 mesiacmi	54	47,84%	26
Pohľadávky po lehote splatnosti viac ako 12 mesiacov	570	100,00%	570
	8 815		637

Porovnateľné informácie k 31. decembru 2017

Opravná položka k nedobytným a pochybným pohľadávkam pozostávala zo zníženia hodnoty vo výške 745 TEUR a diskontovania dlhodobých pohľadávok voči mestu Trenčín vo výške 5 TEUR. Spoločnosť vo všeobecnosti tvorila podľa IAS 39 100% -nú opravnú položku ku všetkým pohľadávkam po lehote splatnosti viac ako 90 dní plus individuálne opravné položky.

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Stav k 1. januáru	750	851
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	43	31
Diskontovanie dlhodobých pohľadávok	(5)	-
Použitie opravnej položky	(26)	(127)
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(125)	(5)
Stav k 31. decembru	637	750

18. Peňažné prostriedky na viazaných účtoch

Viazané účty boli vytvorené na základe Slovenskej legislatívy a použitie peňažných prostriedkov na týchto účtoch je obmedzené na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

19. Odložená daňová pohľadávka/ Odložený daňový záväzok

Odložená daňová pohľadávka / (záväzok) sa vzťahuje k nasledovným položkám:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Dlhodobý hmotný majetok	(1 386)	(1 395)
Pohľadávky z obchodného styku a zásoby	29	70
Rezervy	1 571	1 592
Neuhradené záväzky	25	21
Daňové straty	53	88
	292	376

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Na výpočet odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa použila zákonná sadzba dane 21% (2017: 21%).

20. Zásoby

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Suroviny a spotrebný materiál	367	347
Hotové výrobky	201	161
Tovar	205	104
	773	612

21. Vlastné imanie a rezervy

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti sa skladá z 83 akcií v nominálnej hodnote 33 194 EUR, z 24 953 akcií v nominálnej hodnote 331,94 EUR a 12 akcií v nominálnej hodnote 33,19 EUR a celkom dosahuje sumu 11 038 TEUR. K 31. decembru 2018 je základné imanie zapísané v obchodnom registri a je plne splatené.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť, jej dcérske podniky a spoločné podniky sú povinné na základe slovenských právnych predpisov tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 5-10% z čistého zisku (ročne) a v maximálne do výšky 10-20% registrovaného základného imania. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom a môže byť použitý len na krytie strát z predchádzajúcich období.

Dividendy

V roku 2018 Spoločnosť nevyplatila materskej spoločnosti dividendy (2017: žiadne). Dividendy zaplatené dcérskymi podnikmi nekontrolujúcim podielom za rok 2018 predstavovali sumu 709 TEUR (2017: 682 TEUR).

22. Úročené úvery a pôžičky

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Efektívna úroková miera</i>	<i>Splatnosť</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Krátkodobé záväzky				
Pôžička od materskej spoločnosti (EUR)	Danske BOR + marža	2019	4 000	10 500
Z toho: záväzok so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok (vykázaný v rámci Ostatných dlhodobých záväzkov)			-	(2 500)
záväzok so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka		2019	4 000	8 000
Krátkodobá pôžička v rámci skupiny (EUR)	1,5%	na požiadanie	260	456
			4 260	8 456

Pôžičky v rámci skupiny boli poskytnuté materskou spoločnosťou a pridruženým podnikom; sú splatné na požiadanie. Zostatok pôžičky poskytnutej materskou spoločnosťou k 31. decembru 2018 predstavuje len istinu. Úrok sa platí štvrťročne.

Zostatok pôžičky poskytnutej pridruženým podnikom k 31. decembru 2018 sa skladá iba z istiny (2017: istiny v hodnote 455 TEUR a časovo rozlíšených úrokov v hodnote 1 TEUR). Úrok sa je pevne stanovený na 1,5%. Úrok sa platí mesačne.

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových mier a zahraničných mien, ktoré vplývajú na Skupinu, pozri poznámku 26.

23. Rezervy*V tisícoch EUR***Dlhodobé rezervy**

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Z toho: so zostatkovou dobou do 1 roka

Spolu dlhodobé rezervy**Krátkodobé rezervy**Krátkodobá časť rezervy na rekultiváciu a monitorovanie
skládok odpadu

Nevyčerpaná dovolenka a iné

Spolu krátkodobé rezervy

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
	14 242	14 281
	(1 864)	(801)
Spolu dlhodobé rezervy	12 378	13 480
	1 864	801
	1 180	1 037
Spolu krátkodobé rezervy	3 044	1 838
	15 422	15 318

Hodnota rezerv je ovplyvnená viacerými neistotami ohľadne načasovania a výšky peňažných tokov. Očakávané doby splatnosti sú uvedené v poznámke 26.

24. Ostatné dlhodobé záväzky*V tisícoch EUR*

Skupinová pôžička splatná po jednom roku

Ostatné záväzky (dlhodobé prijaté preddavky)

Záväzok z finančného lízingu, dlhodobý

Sociálny fond

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
	-	2 500
	-	23
	6	36
	42	19
	48	2 578

Sociálny fond

Záväzky sociálneho fondu sú uvedené pod inými dlhodobými záväzkami a pohyby v priebehu roka boli nasledovné:

V tisícoch EUR

Zostatok na začiatku obdobia

Účtované do nákladov

Čerpanie

Zostatok na konci obdobia

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
	19	15
	97	94
	(74)	(90)
Zostatok na konci obdobia	42	19

25. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky*V tisícoch EUR*

Záväzky z obchodného styku

Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia

Ostatné daňové záväzky

Záväzok z finančného lízingu, krátkodobý

Ostatné záväzky

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
	2 708	2 911
	1 244	984
	607	607
	11	11
	112	37
	4 682	4 550

Prehľad záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov podľa splatnosti je nasledovný:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Záväzky do splatnosti	4 261	4 238
Záväzky po splatnosti	421	312
	4 682	4 550

26. Riadenie finančných rizík

Aktivity Skupiny v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú spoločnosť úverovému, úrokovému, menovému riziku a riziku likvidity.

Úverové riziko

K dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nemala Skupina žiadnu významnú koncentráciu úverových rizík.

Strata zo zníženia hodnoty

Straty zo zníženia hodnoty sú popísané v bode 17.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Skupina mala k 31. decembru 2018 peniaze a peňažné ekvivalenty v hodnote 6 270 TEUR (2017: 9 497 TEUR). Peniaze a peňažné ekvivalenty sú držané v bankových a finančných inštitúciách protistrán, ktoré sú hodnotené ratingom Baa2 podľa Moody Investors Service.

Riziko likvidity

Finančný majetok a finančné záväzky

Zmluvné doby splatnosti takmer všetkého krátkodobého finančného majetku a záväzkov je do 4 mesiacov. Úver poskytovaný materskou spoločnosťou je splatný na požiadanie. Skupina predpokladá, že úver bude splatený na základe dostupných peňažných tokov v priebehu roku 2019.

Zmluvné doby splatnosti dlhodobých pohľadávok sú nasledujúce:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Medzi 1 a 2 rokmi	64	65
Medzi 2 a 3 rokmi	64	65
Medzi 3 a 4 rokmi	-	64
Medzi 4 a 5 rokmi	-	-
Medzi 5 a 10 rokmi	-	-
Viac ako 10 rokov	-	-
Znížené o: budúce finančné náklady	-	-
	128	194

Zmluvné peňažné toky z finančných aktív a finančných záväzkov sa významne nelíšia od ich účtovnej hodnoty. Neočakáva sa, že peňažné toky z týchto finančných aktív a záväzkov by mohli nastať podstatne skôr, alebo vo výrazne odlišných hodnotách.

Rezervy

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky	Očakávaná inflácia	Znížené o: budúce finančné náklady	Vykazovaná suma
Menej ako 1 rok	1 864	-	-	1 864
Medzi 1 a 2 rokmi	2 000	13	(1)	2 012
Medzi 2 a 3 rokmi	2 388	34	(9)	2 413
Medzi 3 a 4 rokmi	964	20	(10)	974
Medzi 4 a 5 rokmi	315	13	(9)	319
Medzi 5 a 10 rokmi	3 416	241	(286)	3 371
Viac ako 10 rokov	4 124	990	(1 825)	3 289
	15 071	1 311	(2 140)	14 242

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2017 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky (vrátane inflácie)	Očakávaná inflácia	Znížené o: budúce finančné náklady	Vykazovaná suma
Menej ako 1 rok	801	-	-	801
Medzi 1 a 2 rokmi	2 517	18	2	2 537
Medzi 2 a 3 rokmi	2 140	29	(2)	2 167
Medzi 3 a 4 rokmi	1 806	33	(8)	1 832
Medzi 4 a 5 rokmi	207	8	(3)	212
Medzi 5 a 10 rokmi	2 647	181	(154)	2 673
Viac ako 10 rokov	4 801	1 105	(1 846)	4 059
	14 919	1 374	(2 011)	14 281

Úrokové riziko

Na bankový úver od materskej spoločnosti sa vzťahuje variabilná úroková miera na báze Danske BOR + fixná marža na štvrtročnej báze. Manažment nezabezpečuje riziko zmeny úrokových mier.

Keby boli úrokové sadzby o päťdesiat bázičných bodov vyššie (nižšie) a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za obdobie končiacie 31. decembra 2018 by sa znížil (zvýšil) o 32 TEUR .

Menové riziko

Počas roka 2018 a 2017 boli v takmer všetky transakcie Skupiny denominované v EUR.

Odhaduje sa, že fluktuácia výmenného kurzu EUR voči ostatným menám by nemala významný vplyv na výsledok hospodárenia Skupiny.

Vykázaný majetok a záväzky

Kurzové zisky a straty patriace k peňažným položkám sú vykázané ako súčasť finančných nákladov a výnosov (pozri poznámka 11).

Reálne hodnoty

Z dôvodu krátkych splatností alebo používania variabilných úrokových mier sa reálne hodnoty monetárneho a finančného majetku a monetárnych a finančných záväzkov približujú ich zostatkovým hodnotám vykázaným vo výkaze o finančnej pozícii.

27. Kapitálové záväzky a podmienené záväzky

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2018 otvorené kontrakty na obstaranie dlhodobého majetku vo výške 612 TEUR (2017: 189 TEUR).

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.

28. Prenájom

Skupina prenájíma stroje a zariadenie na základe rôznych zmlúv o finančnom leasingu. V roku 2018 Skupina nezískala žiadne stroje a zariadenia na základe zmlúv o finančnom leasingu. Všetky nové zmluvy zahŕňajú prevod vlastníctva predmetu leasingu na konci prenájmu. K 31. decembru 2018 čistá účtovná hodnota prenájatých strojov a zariadení bola bezvýznamná.

Záväzky z finančného leasingu sú splatné nasledovne:

V tisícoch EUR

Menej ako 1 rok
Od 1 a do 5 rokov
Viac ako 5 rokov

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
	11	11
	6	36
	-	-
	17	47

29. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb**Identita spriaznených osôb**

Spriaznenými spoločnosťami Skupiny je materská spoločnosť a ostatné spoločnosti v rámci skupiny Marius Pedersen A/S, členovia predstavenstva a manažment Skupiny.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu okrem ich miezd (uvedené medzi personálnymi nákladmi vo výsledku hospodárenia) vo výške 641 TEUR (2017: 630 TEUR).

V roku 2018, neboli žiadne záruky, alebo iné vydané ručenia alebo pôžičky poskytnuté členom štatutárnych orgánov a dozorných orgánov; neboli žiadne finančné prostriedky ani iné príjmy použité na súkromné účely a nárokové členmi štatutárnych orgánov a dozorných orgánov (2017: žiadne).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Skupina uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami v rámci skupiny Marius Pedersen A/S: Marius Pedersen A/S (Dánsko), Marius Pedersen a.s. (Česká republika).

V tisícoch EUR

Transakcie s ostatnými spriaznenými podnikmi:

	2018	2017
Predaj služieb	-	-
Predaj dlhodobého hmotného majetku	-	-
Nákup recyklovateľného odpadu	-	-
Príjem pôžičky od materskej spoločnosti	-	-
Splátky pôžičiek	(6 500)	(2 500)
Úrokové náklady	41	65

Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch EUR

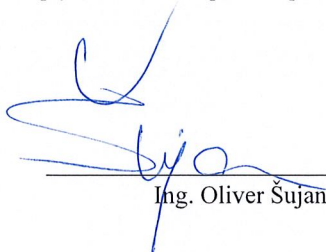
Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Pohľadávky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-
Úročené úvery a pôžičky (istina a časovo rozlíšené úroky)	4 000	10 500
Záväzky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku sú krátkodobé, okrem medzipodnikového úveru (pozri poznámku 22 a 24) a nie sú zabezpečené.

30. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2018 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.



Ing. Oliver Šujan



Ing. Slavomír Faško