

Vážení priatelia,

v roku 2019 sa podarilo spoločnosti SHELL Slovakia, s. r. o., nadviazať na pozitívne ekonomické i obchodné ukazovatele z predchádzajúceho obdobia, a preto považujeme uplynulý rok za úspešný.

V uplynulom roku slovenská ekonomika spomalila svoj rast, aj keď hrubý domáci produkt medziročne vzrástol o 2,3 %. Vplyvom slovenskej otvorenej ekonomiky a jej proexportného zamerania sa do vývoja celkovej situácie začalo premietat' spomaľovanie zahraničných ekonomík. K pozitívnej ekonomickej situácii prispievala najmä spotreba slovenských domácností, no hlavným ťahúňom ekonomiky bol naďalej automobilový priemysel. Mierny rast priemyselnej výroby viedol k zintenzívneniu dopravy, ktorá je priamo spojená s predmetom nášho podnikania.

Pozitívny vývoj slovenskej ekonomiky sa odrazil aj na hospodárskych výsledkoch spoločnosti SHELL Slovakia, s. r. o., za rok 2019. Celkový obrat spoločnosti spojený s predajom pohonných hmôt, tovarov a služieb dosiahol 443 miliónov eur, čo predstavuje medziročný mierny pokles o zhruba 0,5%. V uplynulom roku vytvorila spoločnosť celkový zisk vo výške 10,21 miliónov EUR, čo v medziročnom porovnaní predstavuje pokles o 29%.

Na celkových výnosoch spoločnosti, ktorá na Slovensku zastupuje záujmy materskej spoločnosti Royal Dutch Shell plc., sa dlhodobo najviac podieľajú oddelenie prevádzky čerpacích staníc a oddelenie Shell Fleet Solutions, ktoré prevádzkuje palivové karty Shell.

Oddelenie prevádzky čerpacích staníc Shell spravovalo v roku 2019 sieť 82 čerpacích staníc po celom Slovensku. Podarilo sa nám nadviazať na obchodný potenciál z predchádzajúcich rokov v oblasti palív, rovnako ako v predaji produktov a služieb. Vzrástli celkové predaje pohonných hmôt a segmentu prémiových palív Shell V-Power sa podarilo pokračovať v raste jeho podielu na celkových predaných objemoch. Vďaka tomu už každý tretí nefiremný zákazník tankuje jedno z našich troch nadštandardných palív. Vzhľadom k neustále sa rozširujúcej ponuke našich obchodov na čerpacích staniciach sa zvýšil celkový obrat aj zisková marža. Počas roka sme revitalizovali 25 obchodov a v rámci celej siete máme momentálne 60 % všetkých obchodov v niektorom z našich nových predajných formátov. Veľmi úspešne sa rozvíjal predajný koncept Gourmet, ktorý ponúka zákazníkovi možnosť rýchlo nakúpiť základné potraviny. Silnú zákaznícku lojalitu dlhodobo pomáha budovať aj náš vernostný program Shell ClubSmart, ktorý ponúka široké možnosti výhod pre svojich členov.

Oddeleniu Shell Fleet Solutions, poskytujúcemu komplexné riešenia pre firemných klientov v oblasti mobility po celej Európe, sa podarilo úspešne nadviazať na obchodné výsledky z predchádzajúcich rokov a dlhodobo tak prispieva k celkovým hospodárskym výsledkom spoločnosti. V roku 2019 zvýšilo oddelenie množstvo predaných pohonných hmôt, rovnako ako množstvo poskytovaných riešení pre mobilitu firemných flotíl a v porovnaní s minulým rokom dodalo stabilnú celkovú maržu v B2B segmente. Dosiahnuté výsledky vychádzajú z celkovej ekonomickej situácie na trhu

SHELL Slovakia, s.r.o.

ÚVODNÉ SLOVO

K 31. DECEMBRU 2019

dopravných firiem. Na výsledkoch sa tiež podieľajú aj nové zákaznícke riešenia podporované obchodným portálom Shell Card Online. Okrem toho sme zahájili predaj mýtnej jednotky, ktorá ponúka jednoduché riešenie pre pokrytie mýtnych služieb dopravcov v celej Európe.

Divízia Shell Aviation, ktorá sa zaoberá plnením lietadiel leteckým palivom na popredných európskych letiskách, pokračovala v uplynulom roku v poskytovaní služieb leteckým spoločnostiam na medzinárodnom Letisku M. R. Štefánika v Bratislave.

Neoddeliteľnou súčasťou obchodnej politiky SHELL Slovakia, s. r. o., je dôsledné dodržiavanie zákonov, etických princípov podnikania, ako aj aktívnej ochrany zdravia a životného prostredia. Sústava samoregulačných a kontrolných mechanizmov dodržiavania pravidiel a každoročná správa určená vlastníkom a ďalším zainteresovaným osobám o súlade aktivít firmy a jej zamestnancov s platnými pravidlami a legislatívou patria v našej spoločnosti k dlhodobým štandardom. Dodržiavanie Obchodných pravidiel, kľúčového dokumentu firmy, sa vyžaduje nielen vnútri, ale aj mimo spoločnosti. Tieto pravidlá kladú zásadný dôraz na dodržiavanie legislatívy, transparentnosti podnikania, ochrany životného prostredia a trvalo udržateľného rozvoja.

Som rada, že na základe informácií, ktoré máme za rok 2019 k dispozícii, môžeme konštatovať, že nebol zaznamenaný žiadny únik našich produktov do životného prostredia. SHELL Slovakia, s. r. o., je od roku 2001 certifikovaná v systéme manažmentu kvality a životného prostredia podľa noriem ISO 9001:2016 a ISO 14001:2016.

Naša spoločnosť aktuálne zamestnáva 35 pracovníkov. Zároveň vytvára stovky pracovných miest v sieti čerpacích staníc po celom Slovensku.

Popri obchodných aktivitách nezabúdame ani na našu spoločenskú zodpovednosť. Prostriedkami získanými vlastnou činnosťou a v spolupráci so zákazníkmi vernostného programu Shell ClubSmart dlhodobo podporujeme dve nadácie – Nadačný fond Kvapka nádeje a Nadáciu Detského kardiocentra.

V odbornej oblasti sa spoločnosť SHELL Slovakia, s. r. o., aktívne podieľala na činnosti Slovenskej asociácie petrolejárskeho priemyslu a obchodu (SAPPO) prostredníctvom aktívnej účasti vo vybratých pracovných skupinách, ako aj činnosťou v predstavenstve asociácie.

Aj v roku 2020 budú naše aktivity smerovať k snahe zachovať minimálny dopad na životné prostredie. Očakávame, že všetky naše aktivity významne ovplyvni situácia okolo pandémie nového koronavírusu a ochorenia COVID-19. Vplyvom obmedzenia dopravy, niektorých výrobných a tiež vplyvom obmedzenia pohybu ľudí sa vzniknutá situácia premietne do hospodárskych výsledkov spoločnosti. Pri súčasnom zavedení a dodržiavaní maximálnych bezpečnostných opatrení pre zákazníkov i zamestnancov čerpacích staníc sa spoločnosť bude snažiť minimalizovať dopady pandémie na ekonomické výsledky spoločnosti a pripraviť sa na reštart obchodných aktivít po jej ukončení. Očakávame, že pandémia bude mať vplyv aj na krátkodobé investičné plány spoločnosti.

SHELL Slovakia, s.r.o.

ÚVODNÉ SLOVO

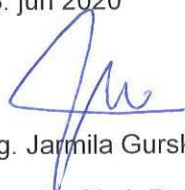
K 31. DECEMBRU 2019

SHELL Slovakia, s. r. o., nevyvíja aktivity v oblasti výskumu a vývoja a nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Zisk spoločnosti dosiahnutý v roku 2019 bude vyplatený vo forme podielu na zisku.

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne iné zásadné udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovania za rok 2019.

23. jún 2020



Ing. Jarmila Gurská

Country Chair Representative

a konateľka spoločnosti

Správa nezávislého audítora

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti SHELL Slovakia, s.r.o.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti SHELL Slovakia, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 2019 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, „IFRS“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). 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 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS 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.

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 ISAs 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 ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej 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 nesprávnej 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 spochybniť 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 spravovaním 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 o účtovníctve. Naš 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 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

23. júna 2020
Bratislava, Slovenská republika

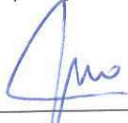
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

SHELL Slovakia, s.r.o.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2019 a Správa
nezávislého audítora**

Zostavené dňa: 22. júna 2020	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu Spoločnosti: 
Schválené dňa: 23. júna 2020	Ing. Jarmila Gurská Konateľka

Súvaha

k 31. decembru 2019

(EUR '000)	Pozn.	K 31. decembru 2019	K 31. decembru 2018
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok		76,724	55,656
Dlhodobý hmotný majetok	12	62,377	54,741
Aktíva s právom užívania		14,089	0
Dlhodobé preddavky	13	258	915
Obežné aktíva		61,929	65,520
Zásoby	15	4,512	4,781
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	16	56,831	60,456
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19	9	5
Daň z príjmov	11	577	278
Aktíva celkom		138,653	121,176
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie		30,020	34,151
Základné imanie	20	18,009	18,009
Rezervný fond	20	1,801	1,801
Výsledok hospodárenia minulých období		10,210	14,341
Dlhodobé záväzky		15,539	2,845
Dlhodobé záväzky z finančného lízingu	21	13,700	703
Dlhodobé záväzky z obchodného styku a iné záväzky	22	0	21
Ostatné rezervy	23	1,168	1,067
Odložený daňový záväzok	14	671	1,054
Krátkodobé záväzky		93,094	84,180
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	22	87,921	83,633
Kontokorentný úver	19	5,060	471
Ostatné rezervy	23	113	76
Pasíva celkom		138,653	121,176

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na zverejnenie vedením SHELL Slovakia, s.r.o. dňa 23. júna 2020.

Poznámky na stranách 5-25 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz súhrnných ziskov a strát
 za rok končiaci 31. decembra 2019

(EUR '000)	Pozn.	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Tržby	5	443,009	444,878
Ostatné prevádzkové výnosy	6	128	94
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		-381,681	-381,041
Osobné náklady	7	-1,763	-1,621
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	8	-5,763	-3,854
Ostatné prevádzkové náklady	9	-39,752	-40,350
Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti		14,178	18,105
Finančné výnosy	10	16	88
Finančné náklady	10	-1,102	-29
Výsledok hospodárenia pred zdanením		13,092	18,165
Daň z príjmov	11	-2,882	-3,795
Výsledok hospodárenia		10,210	14,370
Ostatné súhrnné zisky a straty		0	0
Súhrnný zisk po zdanení		10,210	14,370

Poznámky na stranách 5-25 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní
 za rok končiaci 31. decembra 2019

(EUR '000)	Pozn.	Základné imanie	Rezervný fond	Výsledok hospodárenia minulých období	Spolu
K 1. januáru 2018		18,009	1,801	16,381	36,191
Zmena vo vlastnom imaní k 1. januáru 2018 (IFRS 9)	16	-	-	-29	-29
Súhrnný zisk za účtovné obdobie		-	-	14,370	14,370
Dividendy	24	-	-	-16,381	-16,381
K 31. decembru 2018		18,009	1,801	14,341	34,151
Súhrnný zisk za účtovné obdobie		-	-	10,210	10,210
Dividendy	24	-	-	-14,341	-14,341
K 31. decembru 2019		18,009	1,801	10,210	30,020

Prehľad peňažných tokov
za rok končiaci 31. decembra 2019

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk za obdobie	10,210	14,370
Splatná daň z príjmov (Poznámka 11)	3,265	2,791
Nákladové úroky (Poznámka 10)	1102	29
Výnosové úroky (Poznámka 10)	-16	-88
Odpisy dlhodobého majetku (Poznámka 8)	5,763	3,854
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku (Poznámky 6,9)	130	286
Odložená daň z príjmov (Poznámka 11)	-383	1,004
Iné úpravy	67	-126
Zmena stavu zásob (Poznámka 15)	269	-315
Zmena stavu pohľadávok (Poznámka 16)	-3,019	-1,563
Zmena stavu záväzkov (Poznámka 22)	3,530	17,690
Zmena stavu rezerv (Poznámka 23)	139	84
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	21,058	38,016
Zaplatená daň z príjmov (Poznámka 11)	-3,564	-4,723
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	17,494	33,293
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku (Poznámka 12)	-12,272	-13,036
Príjmy z predaja dlhodobého majetku (Poznámka 6)	0	2
Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám (Poznámka 24)	6,644	-3,816
Prijaté úroky	16	88
Peňažné toky z investičnej činnosti	-5,612	-16,762
Výdavky na úhrady záväzkov z finančného lízingu (Poznámka 21)	-1,256	-245
Výdavky na zaplatené úroky	-1,084	-7
Výdavky na vyplatené dividendy (Poznámka 24)	-14,341	-16,381
Peňažné toky z finančnej činnosti	-16,681	-16,633
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-4,799	-102
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (Poznámka 19)	-466	-364
Ostatné položky	214	
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia (Poznámka 19)	-5,051	-466

Peňažné toky boli prepočítané použitím nepriamej metódy, ktorú prijala skupina Royal Dutch Shell.

1 Základné informácie

Obchodné meno a sídlo

SHELL Slovakia, s.r.o.
Einsteinova 23
851 01 Bratislava

Daňové identifikačné číslo Spoločnosti: 2020315363
IČ DPH: SK2020315363

Spoločnosť SHELL Slovakia, s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice dňa 12. augusta 1993 a do Obchodného registra bola zapísaná 3. novembra 1993 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel s.r.o., vložka 6000/B).

Identifikačné číslo organizácie (IČO) je 31 361 081.

Hlavnými podnikateľskými činnosťami Spoločnosti sú prevádzka čerpacích staníc a predaj olejov, ropných produktov a chemických látok pre automobily a motocykle pod obchodnou značkou Shell.

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra:

- nákup, predaj, výroba a distribúcia nafty, ropných produktov a chemických produktov,
- zriaďovanie a prevádzkovanie benzínových čerpacích staníc a vykonávanie s tým súvisiacich pridružených služieb,
- sprostredkovanie obchodu a služieb,
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi /maloobchod/,
- prenájom nehnuteľností s poskytovaním doplnkových služieb,
- prenájom spotrebného a priemyselného tovaru,
- reklamná činnosť,
- technické poradenstvo v oblasti výberu kvapalín pre výrobné účely,
- údržba a oprava mechanických častí strojov a zariadení,
- skladovanie (okrem prevádzkovania verejných skladov),
- vzdelávacia činnosť v oblasti olejov a mazív,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti likvidácie odpadov,
- nákladná cestná doprava vykonávaná cestnými nákladnými vozidlami, ktorých celková hmotnosť vrátane pripojeného vozidla nepresahuje 3,5 t,
- iné podnikanie v civilnom letectve – predaj a plnenie leteckých pohonných látok a mazív v rámci pozemnej obsluhy lietadiel,
- počítačové služby,
- informatívne testovanie, meranie, analýzy a kontroly,
- vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti,
- administratívne služby
- marketingové poradenstvo.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Počet zamestnancov

	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	33	29
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	35	32
počet vedúcich zamestnancov	3	3

Hlavným dôvodom na zmenu v počte zamestnancov v roku 2019 bola štrukturálna reorganizácia finančného oddelenia nazvaná Wordl Class Finance. Boli vytvorené osobitné finančné pracovné pozície špeciálne pre Spoločnosť, na rozdiel od predchádzajúcich rokov, keď boli finančné aktivity vykonávané finančným oddelením v Prahe. V súvislosti s tým boli niektoré aktivity presunuté do centra zdieľaných služieb FP&A Connect Chennai a R&A Krakov.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platnými v Európskej únii („EÚ“) za rok končiaci 31. decembra 2019 pre spoločnosť SHELL Slovakia, s.r.o.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2018 a rozhodlo o výplате dividend vo výške 14 341 tis. EUR dňa 11. júla 2019.

Orgány Spoločnosti

	31 December 2019	31 December 2018
Konatelia:	Branislav Kalužný Jarmila Gurská Rudolf Kmeť	Branislav Kalužný Jarmila Gurská Rudolf Kmeť

Spoločníci Spoločnosti

Štruktúra spoločníkov Spoločnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je uvedená v poznámke 20.

Konsolidovaný celok

Účtovná závierka SHELL Slovakia, s.r.o. je zahrňovaná do konsolidovanej závierky spoločnosti Shell Petroleum Company Limited. Účtovnú závierku celej skupiny zostavuje Royal Dutch Shell.

2 Základné účtovné postupy

Základné účtovné postupy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy sú použité konzistentne pre všetky prezentované obdobia, pokiaľ nie je uvedené inak.

2.1 Základné zásady pre spracovanie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi a interpretáciami IFRIC prijatými Európskou úniou (IFRS). Účtovná závierka bola zostavená v historických cenách.

Spoločnosť konzistentne použila účtovné postupy použité pri zostavení IFRS účtovnej závierky k 31. decembru 2019, ak nie je uvedené inak v poznámkach.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov. Vyžaduje tiež, aby vedenie uplatnilo svoj úsudok v procese aplikovania účtovných postupov. Oblasť vyžadujúce väčšiu mieru úsudku alebo komplexnosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné z hľadiska účtovnej závierky, sú uvedené v poznámke 4.

2.2 Prijatie nových alebo pozmenených štandardov a interpretácií

A) Zmeny v účtovných zásadách a zverejneniach

V roku 2019 Spoločnosť prijala nasledujúce štandardy a zmeny štandardov. Prijaté účtovné zásady sú v súlade s účtovnými zásadami predchádzajúceho účtovného obdobia s výnimkou nasledujúcich novelizovaných štandardov IFRS, ktoré Spoločnosť prijala od 1. januára 2019:

IFRS 16: Lízingy

Štandard je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. IFRS 16 upravuje princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingov oboch strán zmluvy, t. j. z pohľadu zákazníka („nájomca“) ako aj predajcu („prenajímateľ“).

Okrem určitých výnimiek, rozsah pôsobnosti IFRS 16 zahŕňa nájom všetkých aktív. Lízing je definovaný ako zmluva alebo časť zmluvy, ktorá poskytuje právo kontrolovať užívanie identifikovaného aktíva (podkladové aktívum) za úhradu počas stanoveného časového obdobia.

Nový štandard vyžaduje, aby nájomcovia, s určitými výnimkami, účtovali všetky lízingy podľa jedného súvahového modelu podobným spôsobom ako v prípade finančných lízingov podľa IAS 17 Lízingy. Štandard obsahuje dve výnimky z vykazovania pre nájomcov - lízingy majetku „nízkej hodnoty“ (napr. kancelárske vybavenie) a krátkodobé lízingy (t. j. lízingy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej od dátumu začatia lízingu). V deň začatia lízingu nájomca vykáže záväzok uhradiť lízingové splátky (t. j. lízingový záväzok) a majetok predstavujúci právo užívať podkladové aktívum počas doby lízingu (t. j. majetok s právom užívania). Od nájomcov sa bude vyžadovať, aby samostatne vykázali úrokové náklady z lízingového záväzku a odpisy z majetku s právom užívania (Poznámka 21).

Účtovníctvo prenajímateľa sa podstatne nezmenilo. Prenajímateľa budú naďalej klasifikovať všetky lízingy podľa rovnakého klasifikačného princípu ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi lízingov: operatívnym a finančným lízingom.

Spoločnosť Shell uplatňuje upravený retrospektívny prístup, čo znamená, že kumulatívny účinok pôvodného uplatnenia štandardu sa vykáže k dátumu prvotnej aplikácie a nie je potrebné opätovne vykázanie porovnateľných informácií. V porovnaní so súčasným účtovaním operatívnych lízingov má aplikácia štandardu významný dopad na klasifikáciu výdavkov a následne na klasifikáciu peňažných tokov z prevádzkovej činnosti, peňažných tokov z investičnej činnosti a peňažných tokov z finančnej činnosti, nakoľko sa platby istiny lízingového záväzku prezentujú v rámci finančných činností. Taktiež má vplyv na časovú príslušnosť nákladov vykazovaných vo výkaze ziskov a strát. Boli ovplyvnené kľúčové súvahové ukazovatele, ako sú ukazovatele finančnej páky a financovania, úverové zmluvy a ukazovatele naviazané na výkaz ziskov a strát, ako zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA). Viac detailov je uvedených v poznámke 21.

Interpretácia IFRIC 23: Neistota pri posudzovaní daní z príjmov

Interpretácia je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia. Interpretácia sa týka účtovania daní z príjmu, ak existuje neistota pri posudzovaní dane z príjmov, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 Dane z príjmov. Interpretácia sa nevzťahuje na dane alebo odvody mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani konkrétne nezahŕňa požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri daňovom posudzovaní. Interpretácia sa konkrétne týka nasledovného: či účtovná jednotka posúdi neistotu v daňovom posudzovaní samostatne; predpokladov účtovnej jednotky týkajúcich sa preskúmania daňového posúdenia daňovými orgánmi; ako účtovná jednotka určuje zdaniteľný zisk (daňovú stratu), základ dane, nevyužitú daňovú stratu, nevyužitú daňovú úľavu a sadzby dane; ako účtovná jednotka posudzuje zmeny skutočnosti a okolností. Účtovná jednotka musí rozhodnúť, či posúdi každé neisté daňové posúdenie nezávisle alebo spolu s jedným alebo viacerými neistými daňovými posúdeniami. Mal by sa uplatňovať prístup, ktorý lepšie predpovedá riešenie neistoty.

Manažment neidentifikoval žiadnu daňovú neistotu, na ktorú by sa mala vzťahovať interpretácia IFRIC 23.

IFRS 9 – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (Dodatky)

Dodatok je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, skoršia aplikácia je možná. Dodatok umožňuje oceňovať finančné aktíva s možnosťou predčasného splatenia, ktoré zmluvnej strane umožňujú alebo od nej vyžadujú, aby zaplatila alebo prijala primeranú náhradu za predčasné ukončenie zmluvy (t. j. z hľadiska držiteľa majetku môže existovať "záporná kompenzácia") v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv tohto dodatku na svoju účtovnú závierku.

Podľa IFRS 9 môže byť dlhový nástroj ocenený v umorovanej hodnote (amortised costs) alebo v reálnej hodnote prostredníctvom ostatného komplexného výsledku za predpokladu, že zmluvné peňažné toky sú „výlučne platby istiny a úrokov z nesplatenej časti istiny“ (kritérium SPPI) a nástroj je držaný v rámci vhodného obchodného modelu pre túto klasifikáciu. Dodatky k IFRS 9 objasňujú, že finančné aktívum prechádza kritériom SPPI bez ohľadu na udalosť alebo okolnosť, ktorá spôsobuje predčasné ukončenie zmluvy a bez ohľadu na to, ktorá strana zaplatí alebo dostane primeranú kompenzáciu za predčasné ukončenie zmluvy. Z udalostí, ktorá nie je pod kontrolou zmluvných strán, ako napríklad zo zmeny zákona alebo predpisov, ktorá vedie k predčasnému ukončeniu zmluvy. Dodatky sa musia uplatňovať retrospektívne; skoršie uplatnenie je povolené. Dodatok obsahuje osobitné prechodné ustanovenia, ak sa uplatnil len od roku 2019 a nie od roku 2018 so zvyškom IFRS 9. Manažment vyhodnotil, že vplyv dodatku na účtovnú závierku je nevýznamný.

Dodatky k IAS 28: Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch

Dodatky sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2019 alebo neskôr, skoršia aplikácia je možná. Dodatky sa týkajú toho, či oceňovanie, najmä požiadavky na zníženie hodnoty, dlhodobých podielov v pridružených a spoločných podnikoch, ktoré sú svojou podstatou súčasťou "čistej investície" v pridruženom alebo spoločnom podniku, by sa malo riadiť podľa IFRS 9, IAS 28 alebo ich kombináciou. Dodatky objasňujú, že účtovná jednotka uplatňuje IFRS 9 Finančné nástroje pred tým, ako uplatní IAS 28 na také dlhodobé majetkové podiely, na ktoré sa metóda vlastného imania neuplatňuje. Pri uplatňovaní IFRS 9 účtovná jednotka nezohľadňuje žiadne úpravy účtovnej hodnoty dlhodobých majetkových podielov, ktoré vyplývajú z uplatňovania IAS 28. Vedenie Spoločnosti vyhodnotilo, že vplyv dodatkov na finančné výkazy Spoločnosti nie je materiálny.

Dodatky k IAS 19: Zmena plánu, krátenie alebo vysporiadanie

Dodatky sú účinné pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2019 alebo neskôr, s možnou skoršou aplikáciou. Dodatky vyžadujú, aby účtovná jednotka použila aktualizované poistno-matematické predpoklady na určenie súčasných nákladov na službu a čistého úroku po zvyšok ročného obdobia vykazovania po zmene plánu, krátení alebo vysporiadaní. Dodatky tiež objasňujú, ako účtovanie o zmene plánu, krátení alebo vysporiadaní ovplyvňuje uplatnenie požiadaviek stropu aktív. Dodatky zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Manažment vyhodnotil, že vplyv dodatkov na finančné výkazy Spoločnosti nie je materiálny.

Rada IASB vydala Cyklus ročných zlepšení štandardov IFRS na roky 2015–2017, ktorý je súborom zmien a doplnení IFRS. Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Manažment vyhodnotil, že tieto zlepšenia štandardov nemajú vplyv na finančné výkazy Spoločnosti.

- **Štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie a IFRS 11 Spoločné dohody:** Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 3 objasňujú, že ak účtovná jednotka získava kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou prevádzkou, preceňuje predtým držané podiely v tomto podniku. Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 objasňujú, že ak účtovná jednotka získava spoločnú kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou prevádzkou, účtovná jednotka nepreceňuje predtým držané podiely v tomto podniku.
- **Štandard IAS 12 Dane z príjmov:** Zmeny a doplnenia objasňujú, že dôsledky platieb finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie týkajúce sa dane z príjmov by sa mali vykázat podľa toho, kde boli vykázané minulé transakcie alebo udalosti, ktoré vytvorili rozdeliteľný zisk.
- **Štandard IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky:** Zmeny a doplnenia objasňujú odsek 14 štandardu tak, že ak je aktívum spĺňajúce kritériá pripravené na zamýšľané použitie alebo predaj, a časť určitého úveru súvisiaceho s týmto aktívom spĺňajúcim kritériá zostáva v tomto okamihu neuhradená, táto pôžička sa má zahrnúť do zdrojov, ktoré si účtovná jednotka požičiava na prevádzkové účely.

B) Nové štandardy, ktoré nie sú účinné a neboli ešte prijaté

IFRS 17: Poistné zmluvy

Štandard je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2021. Skoršia aplikácia štandardu je povolená, iba za predpokladu, že boli uplatnené aj IFRS 15 – Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a IFRS 9 – Finančné nástroje. Štandard stanovuje zásady pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie poistných zmlúv. Vyžaduje tiež, aby sa podobné zásady uplatňovali na držané zaistné zmluvy a investičné zmluvy ktorá obsahuje prvok dobrovoľnej negarantovanej možnosti. Účelom je zaistiť aby spoločnosti poskytovali relevantné informácie, ktoré verne a pravdivo odzrkadľujú informácie uvedené v týchto zmluvách. Tieto informácie predstavujú východisko pre používateľov informácií z účtovnej závierky na posúdenie vplyvu zmlúv, v rámci rozsahu pôsobnosti IFRS 17, na finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky spoločnosti. Štandard Európska únia doposiaľ neschválila. Manažment vyhodnotil, že vplyv štandardu na finančné výkazy Spoločnosti nie je materiálny.

IFRS 3: Podnikové kombinácie (Zmeny a doplnenia)

Rada IASB vydala zmeny a doplnenia definície podniku (Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 3) zamerané na riešenie ťažkostí, ktoré vznikajú pri určovaní skutočnosti, či účtovná jednotka nadobudla podnik alebo súbor majetku. Zmeny a doplnenia sú účinné pre podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je v prvom ročnom účtovnom období začínajúcom 1. januára 2020 alebo neskôr a pre nadobudnutie majetku, ku ktorému dôjde na začiatku alebo po začiatku daného obdobia, pričom skoršia aplikácia je povolená. Tieto zmeny a doplnenia ešte neboli schválené Európskou uniou. Manažment vyhodnotil, že vplyv štandardu na finančné výkazy Spoločnosti nie je materiálny.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia „významnosti“ (Zmeny a doplnenia)

Dodatky sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Zmeny a doplnenia objasňujú definíciu významnosti a spôsob, akým by sa mala uplatňovať. V novej definícii sa uvádza, že „Informácie sú významné, ak by sa dalo opodstatnene predpokladať, že ich vynechanie, nesprávne uvedenie alebo skreslenie by mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prvotní používatelia účtovnej závierky zostavenej na všeobecné účely uskutočňujú na základe tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje finančné informácie o konkrétnej vykazujúcej účtovnej jednotke.“ Okrem toho sa zlepšili vysvetlenia k definíciám. Zmeny a doplnenia tiež zabezpečujú, že definícia významnosti je konzistentná naprieč všetkými štandardmi IFRS. Tieto zmeny a doplnenia ešte neboli schválené Európskou uniou. Manažment vyhodnotil, že vplyv štandardu na finančné výkazy Spoločnosti nie je materiálny.

IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 – Reforma referenčných úrokových sadzieb (Dodatky)

Dodatky sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr. V septembri 2019 IASB vydala dodatky k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie informácií, ktoré uzatvárajú prvú fázu práce s cieľom reagovať na dôsledky reformy referenčných úrokových sadzieb na medzibankovom trhu (IBOR) na finančné vykazovanie. Tieto dodatky poskytujú dočasné úľavy, ktoré umožňujú pokračovať v účtovaní zabezpečenia (hedgingu) v období neistoty pred nahradením existujúcej referenčnej úrokovej sadzby alternatívnou bezrizikovou úrokovou sadzbou (RFR).

Dodatok k IFRS 9 Dodatok zahŕňa niekoľko úľav, ktoré sa vzťahujú na všetky zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou referenčných úrokových sadzieb. Zabezpečovací vzťah je ovplyvnený, ak reforma vyvolá neistoty týkajúce sa načasovania a/alebo výšky peňažných tokov založených na referenčnej úrokovej sadzbe zabezpečenej položky alebo zabezpečovacieho nástroja.

Dodatok k IAS 39 Zodpovedajúce dodatky sú konzistentné s tými, ktoré sa týkajú IFRS 9, avšak s nasledovnými rozdielmi:

- Na účely budúceho posúdenia efektívnosti zabezpečenia sa predpokladá, že v dôsledku reformy IBOR sa nezmení referenčná hodnota, na ktorej sú založené zabezpečené peňažné toky (či už je alebo nie je zmluvne určená), a/alebo referenčná hodnota, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovacieho nástroja.
- Na retrospektívne posúdenie efektívnosti zabezpečenia v období neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR sa umožní zabezpečeniu prejsť testom aj v prípade, keď skutočné výsledky zabezpečenia sú dočasne mimo rozsahu 80 – 125 %.
- V prípade zabezpečenia referenčnej časti (skôr než rizikovej zložky podľa IFRS 9) úrokového rizika, ktoré je ovplyvnené reformou IBOR, požiadavka, že časť je samostatne identifikovateľná, musí splniť iba na začiatku zabezpečenia.

Dodatky sa musia uplatniť retrospektívne. Avšak, žiadne zabezpečovacie vzťahy, ktorých určenie bolo predtým zrušené, nemožno dodatočne obnoviť na základe požiadavky, ani žiadne zabezpečovacie vzťahy nemôžu byť určené s ohľadom na minulé udalosti. Skoršia aplikácia je povolená a musí byť zverejnená. EÚ tieto dodatky zatiaľ neschválila. Manažment vyhodnotil, že vplyv dodatkov na účtovnú závierku je nevýznamný.

Koncepčný rámec štandardov IFRS

Dňa 29. marca 2018 vydala rada IASB revidovaný Koncepčný rámec pre finančné výkazníctvo. Koncepčný rámec stanovuje komplexný súbor zámerov finančného výkazníctva, štruktúru štandardov, usmernení pre zostavovateľov pri tvorbe konzistentných účtovných politík a podpory ostatným v ich snahe porozumieť a interpretovať štandardy. Rada IASB vydala aj samostatný sprievodný dokument, Dodatky k odkazom na Koncepčný rámec štandardov IFRS, ktorý stanovuje zmeny a doplnenia príslušných štandardov s cieľom aktualizovať odkazy na revidovaný Koncepčný rámec. Jej cieľom je podporiť prechod na revidovaný Koncepčný rámec pre spoločnosti, ktoré tvoria účtovné politiky s použitím Koncepčného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS. Pre zostavovateľov, ktorí tvoria účtovné politiky na základe Koncepčného rámca, tento je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr.

2.3 Prepočet cudzích mien

(a) Funkčná mena a mena vykazovania

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú oceňované použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti je euro (EUR).

(b) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu použitím výmenného kurzu platného ku dňu transakcie alebo oceňovania, ak sú položky precenené.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vyrovnaní takýchto transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene použitím výmenných kurzov platných na konci roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát, okrem prípadov, kedy sú časovo rozlíšené v ostatnom súhrnnom zisku ako kvalifikované zaistenie peňažných tokov.

Peňažné aktíva a pasíva denominované v cudzej mene sú prepočítané devízovým kurzom Národnej banky Slovenska platným k súvahovému dňu.

2.4 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v historických cenách upravených o účtovné odpisy a zníženie hodnoty. Historické ceny zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstaraním daných položiek.

Následné náklady sú zahrnuté do účtovnej hodnoty príslušného majetku, prípadne vykázané ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Spoločnosti a náklady na položku môžu byť spoľahlivo ocenené. Účtovná hodnota nahradenej časti je vyradená. Všetky opravy a údržba sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát do obdobia, v ktorom boli vynaložené. Drobný hmotný majetok s obstarávacou cenou nižšou ako 4 500 EUR (5 000 USD) je zaúčtovaný do výkazu ziskov a strát.

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatných aktív sú vypočítané použitím metódy rovnomerného odpisovania za účelom alokácie obstarávacej ceny k zostatkovej hodnote počas jeho odhadovanej životnosti nasledovne:

Majetok	Predpokladaná doba životnosti
Budovy	20 rokov
Nábytok, vybavenie a zariadenie	4 - 20 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 - 6 rokov

Zostatková hodnota aktív a ich životnosť je posudzovaná a v prípade potreby upravená na konci každého účtovného obdobia.

Účtovná hodnota majetku je znížená okamžite na spätné získateľnú hodnotu, pokiaľ je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná spätné získateľná hodnota (poznámka 2.6).

Zisky a straty z predaja majetku sa určujú porovnaním výnosu z predaja majetku s jeho účtovnou hodnotou a sú účtované do výkazu ziskov a strát.

Spoločnosť aktivuje náklady z vyradenia a obnovy majetku, ktoré bude v budúcich účtovných obdobiach potrebné vynaložiť v súvislosti s uvedením majetku do pôvodného stavu. Tieto náklady sú aktivované a odpisované počas doby životnosti používania majetku.

2.5 Dlhodobý nehmotný majetok

Softvér

Softvér je vykázaný v historických cenách upravených o účtovné odpisy a zníženie hodnoty. Historické ceny zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstaraním daných položiek. Náklady súvisiace s údržbou softvéru sú vykázané ako náklad v čase ich vzniku. Náklady na softvér, ktoré sú vykázané ako majetok, sú odpisované metódou rovnomerného odpisovania po dobu jeho odhadovanej životnosti, ktorá zvyčajne neprekračuje päť rokov. Nehmotný majetok s obstarávacou cenou nižšou ako 4 500 tisíc EUR (5 000 tisíc USD) je zaúčtovaný do výkazu ziskov a strát.

2.6 Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Majetok, ktorý sa odpisuje, sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty kedykoľvek, keď určité udalosti alebo zmeny okolností naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť spätné získateľná. Strata zo znehodnotenia je vykázaná ako hodnota, o ktorú účtovná hodnota prevyšuje jej spätné získateľnú hodnotu. Spätné získateľná hodnota je hodnota vyššia z reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a úžitkovú hodnotu. Pre účely stanovenia znehodnotenia je majetok zoskupený na najnižších úrovniach, pre ktoré existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (peňažotvorné jednotky). Jedna čerpacia stanica zvyčajne predstavuje jednu peňažotvornú jednotku. Nefinančný majetok, ktorý bol znehodnotený, je preverovaný pre možné odúčtovanie straty zo zníženia hodnoty ku každému súvahovému dňu.

2.7 Finančné nástroje

Finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote očistenej o transakčné náklady (ak existujú) a následne ocenené v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Reálna hodnota predstavuje hodnotu, za ktorú by bolo možné predat' aktívum resp., ktorú by bolo nutné zaplatiť za postúpenie záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu v deň precenenia.

Úrokový náklad (pre finančné záväzky) alebo výnos (pre finančné aktíva) je pre finančné nástroje ocenené v amortizovanej obstarávacej cene vypočítaný pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Podľa tejto metódy sa vypočíta úroková miera, ktorá je potrebná pre diskontovanie odhadovaných istinových a úrokových platieb počas očakávanej životnosti finančného nástroja tak, aby sa rovnali sume, v ktorej bol finančný nástroj prvotne vykázaný. Táto miera sa aplikuje na účtovnú hodnotu v súvahový deň za účelom stanovenia úrokového nákladu alebo výnosu za obdobie.

2.7.1 Finančné aktíva

2.7.1.1 Klasifikácia

Klasifikácia závisí od účelu, pre ktorý bol finančný majetok nadobudnutý. Vedenie Spoločnosti určuje klasifikáciu finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. Spoločnosť má finančný majetok iba v kategórii úverov a pohľadávok.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Sú zahrnuté do obežného majetku, s výnimkou tých úverov a pohľadávok, ktorých splatnosť je viac ako 12 mesiacov po súvahovom dni. Tieto sú klasifikované ako neobežný majetok.

Táto kategória pozostáva z pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok a peňaží a peňažných ekvivalentov vykazaných v súvahe (poznámky 2.11 a 2.12).

2.7.1.2 Vykazovanie a oceňovanie

Úvery a pohľadávky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o transakčné náklady (ak existujú) a následne ocenené v amortizovanej obstarávacej cene použitím efektívnej úrokovej metódy.

Finančný majetok je odúčtovaný, ak práva získať peňažné toky z investícií vypršali alebo boli prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva.

2.7.2 Finančné záväzky

2.7.2.1 Klasifikácia

Klasifikácia závisí na účele, na ktorý boli finančné záväzky nadobudnuté. Vedenie stanovuje klasifikáciu svojich finančných záväzkov pri ich prvotnom vykázaní. Spoločnosť má finančné záväzky oceňované iba v amortizovanej obstarávacej cene.

Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene

Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene obsahujú záväzky z obchodného styku a zálohy prijaté od zákazníkov. Finančné záväzky sú prvotne vykázané v hodnote splatnej čiastky a v prípade, že je významný, očistenej o diskont na precenenie záväzkov na ich reálnu hodnotu.

2.7.2.2 Vykazovanie a oceňovanie

Finančné záväzky sú oceňované v amortizovanej obstarávacej cene pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Finančné záväzky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky ak sú splatné do jedného roku. V opačnom prípade sú zaradené do dlhodobých záväzkov.

V prípade, keď dôjde ku splateniu záväzku alebo k zániku, zrušeniu resp. vypršaniam povinnosti platiť, sú finančné záväzky odúčtované.

2.8 Vzájomné zúčtovanie finančných nástrojov

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne zúčtované a v súvahe vykázané netto, ak existuje právne vymáhateľná možnosť zúčtovať si navzájom vykázané hodnoty a existuje zámer zúčtovať alebo realizovať aktíva a vyrovnať záväzky súčasne. Táto možnosť (a) nesmie byť podmienená budúcou udalosťou (b) musí byť právne vymáhateľná za všetkých nasledujúcich okolností: (i) obvyklý priebeh podnikania, (ii) v prípade zlyhávania podniku a (iii) v prípade insolventie alebo bankrotu.

2.9 Zníženie hodnoty finančného majetku

Pri vykazovaní a oceňovaní zníženia hodnoty finančného majetku sa používa očakávaný model úverovej straty. Opravná položka k finančnému majetku sa oceňuje vo výške 12-mesačnej očakávanej úverovej straty. Ak sa úverové riziko finančného aktíva od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, opravná položka na straty z finančného majetku sa oceňuje vo výške, ktorá sa rovná očakávaným úverovým stratám počas životnosti. Zmeny opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade pohľadávok z obchodného styku sa uplatňuje zjednodušený prístup k zníženiu hodnoty, pri ktorom sa očakávajú straty zo životného cyklu od prvotného vykázania.

2.10 Zásoby

Zásoby sú vykázané v nižšej z obstarávacej ceny a čistej realizovateľnej hodnoty. Cena sa určuje metódou first-in, first-out (FIFO). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady súvisiace s ich obstaraním (najmä dopravné, clo, atď.). Cena nezahŕňa úrokové náklady. Čistá realizovateľná hodnota je odhadovaná predajná cena v bežnom podnikaní znížená o príslušné variabilné náklady na predaj.

2.11 Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sú hodnoty splatné od zákazníkov za predané produkty alebo služby poskytnuté v rámci bežného podnikania. Ak sa očakáva, že pohľadávka bude uhradená do jedného roka, sú klasifikované ako obežné aktíva. Ak nie, sú uvedené ako dlhodobý majetok.

Pohľadávky z obchodného styku sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne sú oceňované v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby, po odpočítaní opravnej položky zo zníženia hodnoty.

2.12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

V prehľade peňažných tokov, peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, vklady u bánk k dispozícii na požiadanie a ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

2.13 Základné imanie

Vlastné imanie, pozostávajúce zo základného kapitálu, zákonného rezervného fondu a nerozdeleného zisku minulého obdobia, považuje Spoločnosť za zdroj financovania svojich aktivít.

2.14 Závázky z obchodného styku

Závázky z obchodných vzťahov predstavujú záväzky zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli získané v rámci bežného podnikania od dodávateľov. Závázky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, ak sú splatné do jedného roka (alebo v normálnom prevádzkovom cykle podniku, ak je dlhší). Ak nie, sú vykázané ako dlhodobé záväzky. Závázky z obchodných vzťahov sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne sú oceňované v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

2.15 Splatná a odložená daň z príjmov

Daň z príjmov za účtovné obdobie sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Daň je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, s výnimkou prípadov, keď sa vzťahuje k položkám vykázaným v ostatnom súhrnnom zisku a strate alebo priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade, je daň tiež vykázaná v ostatnom súhrnnom zisku a strate alebo priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná na základe daňových zákonov uzákonených k súvahovému dňu. Vedenie pravidelne hodnotí pozície prevzaté z daňového priznania vzhľadom na situácie a na interpretáciu platnej daňovej legislatívy. Ak je to vhodné, stanovuje rezervy na základe čiastok, o ktorých sa očakáva, že budú uhradené daňovým orgánom.

Odložená daň z príjmov je vykázaná, s použitím záväzkovej metódy, z dočasných rozdielov vznikajúcich medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. Odložená daň z príjmov je počítaná pomocou daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené alebo následne uzákonené k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že sa použijú, ak je súvisiaca odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo je odložený daňový záväzok vyrovnaný. Odložená daňová pohľadávka je vykazovaná do tej miery, do ktorej je pravdepodobné, že bude existovať dostatočný zdaniteľný zisk, aby mohli byť tieto dočasné rozdiely využité.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítané, ak existuje zo zákona vymáhateľné právo započítania splatných daňových pohľadávok voči splatným daňovým záväzkom, a ak sa odložené daňové pohľadávky a záväzky vzťahujú k daniam z príjmov, ktoré sú vyberané rovnakým daňovým úradom.

2.16 Rezervy

Rezervy sú tvorené, ak má Spoločnosť súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí; je pravdepodobné, že bude potrebný odliv prostriedkov na vyrovnanie tohto záväzku; a suma môže byť spoľahlivo odhadnutá. Rezervy sa nevytvárajú na budúce prevádzkové straty.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote výdavkov, u ktorých sa očakáva, že budú nevyhnutné na vyrovnanie záväzku použitím sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové odhady hodnoty peňazí a špecifické riziká daného záväzku. Zvýšenie rezervy v dôsledku uplynutia času je vykázané ako úrokový náklad.

Rezervy na obnovu do pôvodného stavu sú oceňované na základe aktuálnych požiadaviek, technológií a cenovej hladiny. Súčasná hodnota je vypočítaná na základe čiastok diskontovaných počas ekonomickej životnosti aktíva. Záväzok je vykázaný (spolu s príslušnou čiastkou ako súčasť súvisiaceho dlhodobého hmotného majetku) v momente, keď vzniká povinnosť v období, v ktorom je možné vykonať primeraný odhad. Dopady zmien vznikajúcich z prehodnotenia pôvodného odhadu rezerv sú premietnuté na základe očakávaní, spravidla pomocou úprav účtovnej hodnoty súvisiaceho dlhodobého hmotného majetku.

2.17 Reálna hodnota

Spoločnosť nevlastní žiadne finančné aktíva alebo záväzky jednorazovo alebo pravidelne preceňované na reálnu hodnotu v súvahe. Účtovná hodnota aktív a záväzkov je blízka ich reálnej hodnote.

2.18 Vykazovanie výnosov

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej alebo nárokovanej protihodnoty, a predstavujú pohľadávky za dodaný tovar, vykázané po odpočítaní zliav, vráteného tovaru, spotrebných daní a dane z pridanej hodnoty.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, ak čiastka výnosov môže byť spoľahlivo ocenená; ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky budú plynúť do účtovnej jednotky; a ak boli splnené konkrétne kritériá pre každú zo skupiny aktivít, ako je popísané nižšie.

2.18.1 Predaj pohonných hmôt - predaje prostredníctvom siete predajcov

Spoločnosť predáva pohonné hmoty svojim franšízovým sieťam predajcov. Výnosy z predaja sú vykázané hneď, ako Spoločnosť dodá pohonné hmoty predajcovi. Dodávka nie je vykázaná, ak pohonné hmoty nie sú dodané, a riziká a výhody nie sú prevedené na predajcu.

2.18.2 Predaj pohonných hmôt - predaje prostredníctvom vlastnej siete Spoločnosti

Spoločnosť predáva pohonné hmoty koncovým zákazníkom prostredníctvom siete vlastných čerpacích staníc. Výnosy z predaja pohonných hmôt sú vykázané v momente, keď Spoločnosť predá tovar koncovému zákazníkovi. Predaje sú zvyčajne platené v hotovosti alebo platobnou kartou v systéme Euroshell.

2.18.3 Tržby za poskytovanie služieb

Tržby za poskytovanie služieb predstavujú najmä zmluvné provízie získané z predaja produktov tretích strán. V prípade predaja služieb sú výnosy vykázané v tom období, s ktorým vecne súvisia, s odkazom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie. Posudzované sú na základe skutočne poskytnutej služby ako podielu na celkových službách, ktoré majú byť poskytnuté.

2.19 Vernostný program

Spoločnosť prevádzkuje vernostný program (SMART), v ktorom zákazníci zbierajú body za nákupy, ktoré ich oprávňujú k zľavám na budúce nákupy. Podľa podmienok programu zákazníci obdržia zľavu definovanú ako počet bodov za určitú hodnotu zakúpeného tovaru a tieto body môžu byť následne použité na nákup tovaru uvedeného v katalógu. Hodnota záväzku, ktorý vznikne, je rovná hodnote tovaru a služieb, ktoré si zákazníci môžu zakúpiť pomocou bodov. Takýto záväzok znižuje výnosy z predaja pohonných hmôt a je vykázaný ako výnos v okamihu, keď zákazníci minú svoje body.

2.20 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy sú vykázané použitím efektívnej úrokovej metódy. Ak je hodnota úveru a pohľadávky znehodnotená, Spoločnosť zníži jej účtovnú hodnotu na jej spätné získateľnú hodnotu, rovnú odhadovaným budúcim peňažným tokom diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou nástroja, a tento diskont ďalej umoruje ako úrokový príjem. Úrokové výnosy zo znehodnotených úverov a pohľadávok sa účtujú s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby.

2.21 Lizíng

V súlade so štandardom IFRS 16, líziny klasifikované podľa IAS 17 ako operatívne, boli k 1. januáru 2019 kapitalizované. Líziny klasifikované ako finančný lízing pred 1. januárom 2019 budú klasifikované ako finančný lízing až do ukončenia. Takéto líziny boli aktivované na začiatku nájmu v nižšej z reálnej hodnoty prenajatého majetku alebo zo súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok.

Pre obe pôvodné kategórie lízingu, bola každá splátka lízingu rozdelená na záväzky a finančné náklady. Príslušné záväzky z nájomného, znížené o finančné náklady, sú zahrnuté do ostatných dlhodobých záväzkov. Úrokový prvok lízingových splátok je účtovaný do výkazu ziskov a strát po celú dobu lízingu tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera z ostávajúceho zostatku záväzku pre každé obdobie. Aktíva s právom užívania sú odpisované po kratšiu dobu zo životnosti majetku alebo doby trvania lízingu.

2.22 Výplata dividend

Výplata dividend akcionárovi Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke Spoločnosti v období, v ktorom sú dividendy schválené akcionárom Spoločnosti.

3 Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vďaka svojim aktivitám vystavená rôznym finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane menového rizika a rizika úrokovej miery), úverovému riziku a riziku likvidity. Celkový program riadenia rizík Spoločnosti sa sústreďuje na udržiavanie potenciálne nepriaznivých vplyvov na finančný výsledok Spoločnosti na akceptovateľnej alebo nízkej úrovni.

3.1.1 Trhové riziko

(a) Riziko zmeny výmenných kurzov

Spoločnosť pôsobí na Slovensku. Je vystavená menovému riziku pri nákupoch a predajoch denominovaných v inej mene ako euro. Ide najmä o transakcie so spoločnosťami v rámci skupiny Shell. Menové riziko je dôkladne monitorované, avšak Spoločnosť aktívne nevyužíva zaistovanie svojich otvorených menových pozícií, pretože riziko nie je významné.

(b) Riziko úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne významné úročené aktíva alebo pasíva a prevádzkové peňažné toky nie sú ovplyvňované zmenami trhovej úrokovej miery.

(c) Ceny pohonných hmôt

Doba obratu paliva je približne päť až sedem dní. Preto je riziko vyplývajúce z kolísania cien pohonných hmôt obmedzené. Úprava maloobchodných cien na jednotlivých čerpacích staniciach sa môže uskutočniť vo veľmi krátkom čase, aby pokryla riziko realizovateľnej hodnoty zásob.

3.1.2 Úverové riziko

Úverové riziko vyplýva z úverovej angažovanosti voči veľkoobchodným zákazníkom a maloobchodnému predaju, vrátane neuhradených pohľadávok z prevádzkovej činnosti. Spoločnosť vyvinula a zaviedla politiky, aby zabezpečila, že predaje sú poskytované zákazníkom s dostatočným úverovým ratingom. Individuálne úverové limity sú nastavené na základe bonity zákazníkov a sú neustále monitorované. V maloobchode sa platby vykonávajú v hotovosti, debetnými alebo kreditnými kartami alebo pomocou systému platobných kariet Euroshell.

3.1.3 Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočnej úrovne hotovosti a obchodovateľných cenných papierov, ako aj možnosti dodatočného financovania a uzatvárania trhových pozícií. Na konci roku 2019 Spoločnosť nemá žiadne úverové prísluby, všetky obchodné záväzky sú splatné do 1 roka, a ostatné záväzky s dlhšou úverovou dobou, ktorými sú záväzky z finančného lízingu. Prílevy kapitálu v priebehu roka boli vytvorené finančnými aktívami, ktoré sú bežne postačujúce na zabezpečenie likvidity. Riadenie prebytku peňažných prostriedkov vo forme bankových vkladov s rôznymi dobami splatnosti poskytuje potrebnú flexibilitu pre platby.

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje finančné záväzky Spoločnosti do príslušných skupín splatnosti na základe zmluvných termínov splatnosti. Hodnoty uvedené v tabuľke sú zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi (vrátane akýchkoľvek úrokov). Súvahové záväzky splatné do 12 mesiacov sú rovné účtovným zostatkom, pretože vplyv diskontovania nie je významný. Záväzky z prenájmu v roku 2019 predstavujú konsolidáciu nájomov klasifikovaných v roku 2018 ako operatívny a finančný lízing a sú vykázané v súlade s novým štandardom IFRS 16 ako je uvedené v Poznámke 21.

(EUR '000)	do 1 roku	od 2 do 5 rokov	nad 5 rokov	Spolu
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Poznámka 22)	71,977	-	-	71,977
Zálohy prijaté od zákazníkov (Poznámka 22)	1,193	-	-	1,193
Kontokorentný úver (Poznámka 19)	5,060	-	-	5,060
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 24)	11,813	-	-	11,813
Záväzky z lízingu (Poznámka 21)	1,899	6,890	17,678	26,467
31. decembra 2019	91,942	6,890	17,678	116,510

(EUR '000)	do 1 roku	od 2 do 5 rokov	nad 5 rokov	Spolu
Závazky z obchodného styku a iné záväzky (Poznámka 22)	67,933	-	21	67,954
Zálohy prijaté od zákazníkov (Poznámka 22)	1,237	-	-	1,237
Kontokorentný úver	471	-	-	471
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 24)	12,133	-	-	12,133
Závazky z finančného lízingu (Poznámka 21)	121	440	525	1,086
31. decembra 2018	81,895	440	546	82,881

3.1.4 Riadenie kapitálu

Spoločnosť neriadi svoju kapitálovú štruktúru. Riadenie kapitálu a dividendová politika sú kontrolované vlastníkom Spoločnosti. Manažment považuje "vlastné imanie", tak ako je vykázané v súvahe, za kapitál Spoločnosti.

4 Významné účtovné odhady a úsudky

Odhady a úsudky sú priebežne vyhodnocované a sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sú považované za primerané za daných okolností.

4.1 Kritické účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Z toho vznikajú účtovné odhady, ktoré sa spravidla len málokedy rovnajú skutočným výsledkom. Odhady a predpoklady, u ktorých existuje značná miera rizika, že dôjde k významnej úprave účtovných hodnôt majetku a záväzkov v rámci nasledujúceho finančného roka, sú uvedené nižšie.

Vernostný program pre zákazníkov

Spoločnosť účtuje o bonusových bodoch (vernostný program pre zákazníkov "SMART") poskytovaných zákazníkom ako súčasť predajnej transakcie, ako o oddelenej identifikovateľnej zložke predajnej transakcie, a výnosy sú alokované medzi bonusové body a ostatné zložky predaja. Spoločnosť nevykazuje výnosy alokované k bonusovým bodom ku dňu predajnej transakcie, ale časovo rozlišuje výnosy do doby, kým si body zákazník uplatní a Spoločnosť si splní svoj záväzok. Reálna hodnota bonusových bodov sa oceňuje reálnou hodnotou pre zákazníka, tj. predajnou cenou produktu alebo produktov, na ktoré si môže body uplatniť. Odhaduje sa, koľko bodov programu bude nakoniec uplatnených zákazníkmi. Tento odhad je založený na historických údajoch a odzrkadľuje správanie zákazníkov. Ak by boli nakoniec všetky body uplatnené, záväzok Spoločnosti vyplývajúci z vernostného programu pre zákazníkov (Poznámka 22) by bol o 2 421 tisíc EUR vyšší k 31. decembru 2019 (3 287 tisíc EUR k 31. decembru 2018).

5 Výnosy

Pre účely riadenia môžu byť výnosy rozdelené do nasledujúcich kategórií, rozlíšené podľa druhu výrobkov alebo služieb.

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Tržby za predaj tovaru	430,692	430,580
Tržby za poskytovanie služieb	12,317	14,298
Spolu	443,009	444,878

6 Ostatné prevádzkové výnosy

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Zisk z predaja dlhodobého majetku	0	2
Ostatné výnosy	128	92
Spolu	128	94

7 Osobné náklady

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Mzdové náklady – fixná zložka	995	912
Mzdové náklady - bonusy	117	168
Náklady na sociálne poistenie	432	403
Ostatné osobné náklady	219	138
Spolu	1,763	1,621

8 Odpisy hmotného a nehmotného majetku

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Odpisy hmotného majetku	4,582	3,854
Odpisy hmotného majetku – IFRS16	1,181	0
Odpisy nehmotného majetku	0	0
Spolu	5,763	3,854

9 Ostatné prevádzkové náklady

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Provízie	13,773	12,029
Licenčné poplatky a globálne poplatky	11,018	10,388
Doprava	2,924	2,944
Kurzové straty	0	147
Služby	1,951	2,099
Nákup komponentov a zariadení	1,459	1,675
Nájomné	549	2,393
Poradenstvo a ďalšie poplatky	1,911	2,151
Reklama	1,894	2,935
Opravy a údržba	1,214	1,089
Odpis pohľadávok	129	226
Služby súvisiace so spracovaním Vernostného programu	707	182
Ostatné	2,222	2,092
Spolu	39,752	40,350

10 Finančné výnosy a náklady

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Úrokové výnosy	-16	-88
Úrokové náklady	80	29
Úrokové náklady – IFRS16	1,022	0
Čisté finančné náklady	1,086	-59

11 Daň z príjmov

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Splatná daň z príjmov	3,265	2,791
Odložená daň	-383	1,004
Daňový náklad	2,882	3,795

Daň za rok bola vypočítaná nasledovne:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Zisk pred zdanením	13,092	18,165
Daň pri použití zákonnej sadzby dane 21 %	2,749	3,815
Vplyv:		
Daňovo neuznatelných nákladov	492	147
Ostatné	-359	-167
Daňový náklad	2,882	3,795

*Daňová sadzba 21% je platná v roku 2019 a 2018.

12 Dlhodobý hmotný majetok

(EUR'000)	Budovy a pozemky	Nábytok, vybavenie a zariadenie	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Cena obstarania					
1. januára 2019	73,885	30,777	424	8,312	113,397
Prírastky	0	0	76	12,272	12,348
Úbytky	-158	-24	0	0	-182
Presuny*	8,024	6,785	0	-14,808	1
31. decembra 2019	81,750	37,538	500	5,775	125,562
Oprávky					
1. januára 2019	43,160	15,300	197	0	58,657
Odpisy	2,620	1,937	25	0	4,582
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-158	-24	0	0	-182
Úbytky	113	17	0	0	130
31. decembra 2019	45,734	17,229	222	0	63,185
Zostatková hodnota	36,016	20,308	278	5,775	62,377

* Presuny zahŕňajú presuny nedokončeného dlhodobého hmotného majetku.

(EUR'000)	Budovy a pozemky	Nábytok, vybavenie a zariadenie	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Cena obstarania					
1. januára 2018	71,994	28,657	449	3,414	104,514
Prírastky	0	0	0	13,036	13,036
Úbytky	-685	-3,442	-25	0	-4,152
Presuny*	2,576	5,562	0	-8,138	0
31. decembra 2018	73,885	30,777	424	8,312	113,398
Oprávky					
1. januára 2018	41,383	16,922	171	0	58,476
Odpisy	2,290	1,513	51	0	3,854
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-685	-3,442	-25	0	-4,152
Úbytky	172	307	0	0	479
31. decembra 2018	43,160	15,300	197	0	58,657
Zostatková hodnota	30,725	15,477	227	8,312	54,741

* Presuny zahŕňajú presuny nedokončeného dlhodobého hmotného majetku.

Spoločnosť má plne odpísaný softvér s nadobúdacou účtovnou hodnotou 586 tisíc EUR.

13 Dlhodobé preddavky

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Preddavky	258	915
Spolu	258	915

Dlhodobé pohľadávky pozostávajú najmä z preddavkov poskytnutých na prenájom pozemkov a čerpacích staníc. Implementácia IFRS16 spôsobila zníženie dlhodobých preddavkov o 590 tisíc EUR, o ktoré sú teraz upravené záväzky z prenájmu.

14 Odložená daň

Analýza odloženej daňovej pohľadávky/ (záväzku):

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou dobou realizácie do 12 mesiacov	994	785
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou dobou realizácie po viac ako 12 mesiacoch	464	399
Odložená daňová pohľadávka	1,458	1,184
Odložený daňový záväzok k úhrade do 12 mesiacov	-1	0
Odložený daňový záväzok k úhrade po viac ako 12 mesiacoch	-2,127	-2,238
Odložený daňový záväzok	-2,128	-2,238
Čistý odložený daňový záväzok	-670	-1,054

Zmeny odložených daňových pohľadávok a záväzkov v priebehu roka, bez prihladenia na započítanie zostatkov boli nasledovné:

(EUR'000)	Zrýchlené daňové odpisy	Rezervy a záväzky	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2018	-2,403	2,049	248	56	-50
Účtované ako (-) náklad / (+) výnos do výsledku hospodárenia	165	-1,147	-45	23	-1,004
K 31. decembru 2018	-2,238	902	203	79	-1,054
Účtované ako (-) náklad / (+) výnos do výsledku hospodárenia	111	256	0	17	384
K 31. decembru 2019	-2 128	1 158	204	96	-670

Čistá odložená daň z príjmov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola vypočítaná s použitím sadzby dane z príjmov právnických osôb 21%.

15 Zásoby

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2019
Pohonné hmoty	4,512	4,781
Spolu	4,512	4,781

16 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	26,876	24,091
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám (Poznámka 24)	1,115	1,689
Mínus: Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-1,826	-2,745
Pohľadávky z obchodného styku – netto	26,165	23,035
Úvery poskytnuté spriazneným stranám (Poznámka 24)	29,248	35,891
Ostatné finančné pohľadávky	0	0
Finančné pohľadávky z obchodného styku a krátkodobé pohľadávky	55,413	58,926
Preddavky	694	537
Ostatné dane	0	0
Ostatné nefinančné pohľadávky	725	993
Nefinančné pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	1,419	1,530
Spolu pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	56,831	60,456

Účtovné hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok sa približujú ich reálnej hodnote.

Úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, ktoré nie sú po splatnosti a nie sú ani znehodnotené:

Kategórie rizika (EUR'000)	Úverová expozícia 31. decembra 2019	Úverová expozícia 31. decembra 2018
A	4,434	4,805
B	7,509	8,229
C	3,936	3,323
D	77	118
R	977	32
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka 24)	1,115	1,689
Úvery poskytnuté spriazneným stranám (Poznámka 24)	29,248	35,891
Ostatné – individuálne nesledované:	7,427	2,570
Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti a nie sú ani znehodnotené (spolu)	54,723	56,657

Riziková kategória "A" - Nízke riziko: bežne priradené spoločnostiam alebo jednotlivcom, ktorých silná finančná výkonnosť je evidentná a kde boli získané spoľahlivé informácie. Zákazníci v tejto skupine majú malú pravdepodobnosť bankrotu.

Riziková kategória "B" - Stredné riziko: používa sa pre spoločnosti alebo jednotlivcov s vysokým komerčným hodnotením, kde chýbajú finančné dáta alebo je indikovaná dobrá finančná sila, ale sú prítomné určité elementy rizika v jednom alebo viacerých finančných alebo nefinančných vstupoch. Zákazníci v tejto skupine majú strednú pravdepodobnosť bankrotu.

Riziková kategória "C" - Vysoké riziko: používa sa pre spoločnosti alebo jednotlivcov, ktorých finančný stav je slabý a/alebo kde je veľa elementov rizika vo finančných alebo nefinančných vstupoch a pre netestovaných zákazníkov (tj. minimálna previerka) a rovnako tak aj v prípadoch, kde nie sú dostupné dostatočné informácie o posúdení. Zákazníci v tejto skupine majú vysokú pravdepodobnosť bankrotu.

Riziková kategória "D" - Žiadne nezabezpečené pôžičky: zákazníci v tejto skupine majú extrémne vysokú pravdepodobnosť bankrotu, prípadne už v bankrote sú (pochybné dlhy) alebo sú inak považovaní za "Neúverových" zákazníkov.

Riziková kategória "R" - Maloobchodná Podnikateľská Dohoda (Retailer business agreement - RBA): mala by byť priradená maloobchodníkom, ktorí sa neriadia špeciálnym výberom a operujú na základe MPD, kde sú zásoby paliva vlastnené Shellom.

Pohľadávky a pôžičky voči spriazneným stranám - Nízke riziko: tieto pohľadávky sú vyrovnávané pravidelne cez skupinové medzipodnikové klíringové centrum.

Ostatné – nemonitorované individuálne: predstavujú ich najmä platobné príkazy odoslané do banky – zmena zákaznických pohľadávok na pohľadávky za bankou, a preto nie sú spojené s významným úverovým rizikom a Spoločnosť ich nesleduje na individuálnej báze.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotené :

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Do 3 mesiacov	682	2,220
Od 3 do 6 mesiacov	-12	0
Od 6 do 12 mesiacov	21	23
Nad 12 mesiacov	7	26
Spolu	698	2,269

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

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Do 3 mesiacov	144	243
Od 3 do 6 mesiacov	75	47
Od 6 do 12 mesiacov	113	80
Nad 12 mesiacov	1,494	2,375
Spolu	1,826	2,745

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku možno analyzovať nasledovne:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
K 1. januáru	2,745	2,891
Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam	278	496
Pohľadávky odpísané v priebehu roka ako nedobytné	-1,120	-416
Odúčtované nevyužité sumy	-50	-253
Opravná položka k pohľadávkam pred splatnosťou	-27	27
K 31. decembru	1,826	2,745

Tvorba a zrušenie opravnej položky k znehodnoteným pohľadávkam boli vo výkaze ziskov a strát zahrnuté do "ostatných prevádzkových nákladov". Sumy účtované na účet opravných položiek sa vo všeobecnosti odpisujú, keď nie je očakávané spätné získanie ďalších peňazí.

Ostatné kategórie v rámci obchodných a iných pohľadávok neobsahujú znehodnotenú aktíva.

Spoločnosť nezdriži žiadnu zástavu ako nástroj pre zabezpečenie.

Účtovné hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok Spoločnosti sú denominované v nasledujúcich menách:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
EUR	54,722	57,910
USD	670	1,016
Iné meny	10	0
Spolu	55,402	58,926

17 Finančné nástroje podľa kategórie

(EUR'000)	Pôžičky a pohľadávky	
	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Poznámka 16)	55,413	58,926
Peniaze a peňažné ekvivalenty (Poznámka 19)	9	5
Spolu	55,422	58,931

(EUR'000)	Finančné záväzky v amortizovanej hodnote	
	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Dlhodobé záväzky (Poznámka 21)	629	703
Dlhodobé záväzky (Poznámka 21) – IFRS16	13,071	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Poznámka 22)	85,808	81,370
Kontokorentný úver (Poznámka 19)	5,060	471
Spolu	104,568	82,544

18 Vzájomné zúčtovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne zúčtované a ich výsledná čistá hodnota je vykázaná v súvahe za predpokladu, že to umožňuje právna úprava a súčasne existuje zámer vyrovnať vzájomné pohľadávky a záväzky v ich čistej hodnote.

Väčšina zúčtovania je uskutočnená medzi pohľadávkami a záväzkami z maloobchodu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje pohľadávky a záväzky z obchodného styku vzájomne zúčtované k 31. decembru 2019:

(EUR'000)	Brutto hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré je možné započítať	Brutto hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, ktoré boli započítané	Netto hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré je možné započítať	Hodnota uznaných finančných aktív a záväzkov, ktoré nie je možné započítať	Celková netto hodnota
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	128	-128	0.00	55,413	55,413
Záväzky z obchodného styku	128	-128	0.00	85,808	85,808

Nasledujúca tabuľka zobrazuje pohľadávky a záväzky z obchodného styku vzájomne zúčtované k 31. decembru 2018:

(EUR'000)	Brutto hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré je možné započítať	Brutto hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, ktoré boli započítané	Netto hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré je možné započítať	Hodnota uznaných finančných aktív a záväzkov, ktoré nie je možné započítať	Celková netto hodnota
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	145	-145	0.00	58,926	58,926
Záväzky z obchodného styku	145	-145	0.00	81,370	81,370

19 Peniaze a peňažné ekvivalenty

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Pokladňa a peniaze na účte	9	5
Kontokorentný úver	-5,060	-471
Spolu	-5,051	-466

Úverový rating peňažných zostatkov Spoločnosti:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Rating BB*	-5,051	-466
Spolu	-5,051	-466

*Standard & Poor's Credit Ratings

20 Základné imanie

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Základné imanie, plne splatené	18 009	18 009

Spoločnosť je plne vlastnená spoločnosťou SHELL OVERSEAS HOLDING LIMITED, zapísanou v Spojenom kráľovstve a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je spoločnosť Royal Dutch Shell plc, zapísanou v Spojenom kráľovstve.

Zákonný rezervný fond predstavuje fond, ktorý je Spoločnosť povinná tvoriť v súlade so zákonom. Zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť medzi akcionárov, ale možno ho použiť výhradne na úhradu strát.

21 IFRS 16 Lizíngy

Štandard IFRS16 je účinný pre pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. IFRS 16 upravuje princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingov oboch strán zmluvy, t. j. z pohľadu zákazníka („nájomca“) ako aj predajcu („prenajímateľ“). Spoločnosť sa rozhodla uplatniť upravený retrospektívny prístup s dátumom prvotnej aplikácie k 1. januáru 2019.

Tento štandard zmenil požiadavky na prezentáciu nájmov v účtovných výkazoch a požaduje u nájomcu vykazovanie aktív s právom užívania a záväzkov z lízingu v súvahe, nákladové úroky zo záväzkov a odpis aktív s právom užívania vo výkaze ziskov a strát.

Hlavné dopady z dôvodu aplikácie IFRS16 k 31. decembru 2019 pre SHELL Slovakia sú nasledovné:

Súvaha

Aktíva s právom užívania

	Total (EUR'000)
1 Január 2019	14,608
Prírastky	737
Odpisy	-1,256
31 December 2019	14,089

Záväzky

	Total (EUR'000)
1 Január 2019	-14,608
Prírastky	-737
Prírastok úrokov	1,022
Platby	-234
31 December 2019	-14,557
Krátkodobé	703
Dlhodobé	13,854

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	Total (EUR'000)
Odpisy aktív s právom užívania	1,256
Úroky z lízingových záväzkov	1,022
Náklady na nájom aktív s nízkou hodnotou (zahrnuté v administratívnych nákladoch)	537
Náklady spolu vykázané vo Výkaze ziskov a strát	2,815

Nájmy v spoločnosti Shell Slovakia zahŕňajú prevažne nájom pozemkov, budov a kancelárií. Záväzky z lízingu automobilov boli považované ako aktíva s nízkou hodnotou a spôsob účtovania nebol zmenený.

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Záväzky z finančného lízingu - krátkodobé	74	68
Záväzky z lízingu – krátkodobé IFRS16	783	0
Spolu Záväzky z lízingu - krátkodobé	857	68
Záväzky z finančného lízingu - dlhodobé	629	703
Záväzky z lízingu – dlhodobé IFRS16	13,071	0
Spolu Záväzky z lízingu - dlhodobé	13,700	703
Spolu	14,557	771

Od 1. januára 2019 účtovné štandardy nerozlišujú medzi finančným a operatívnym lízingom.

Lízingy, ktoré boli vykazaované ako finančný lízing v roku 2018, mali nasledovnú štruktúru:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Závazky z lízingu, brutto – minimálne lízingové splátky:		
Splatné do 1 roku	125	121
So splatnosťou 1 – 5 rokov	413	440
So splatnosťou viac než 5 rokov	428	525
Závazky z o lízingu, brutto – minimálne lízingové splátky	966	1,086
Budúce finančné poplatky zo záväzkov z lízingu	-262	-315
Súčasná hodnota záväzkov z lízingu	704	771

Štruktúra lízingov, ktoré boli vykazované ako operatívny lízing (IAS 17) v roku 2018, je nasledovná:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Závazky z finančného lízingu, brutto – minimálne lízingové splátky:		
Splatné do 1 roku	1,774	1,796
So splatnosťou 1 – 5 rokov	6,477	6,505
So splatnosťou viac než 5 rokov	17,250	16,609
Závazky z finančného lízingu, brutto – minimálne lízingové splátky	25,501	24,910
Budúce finančné poplatky zo záväzkov z finančného lízingu:		
Splatné do 1 roku	-991	0
So splatnosťou 1 – 5 rokov	-3,378	0
So splatnosťou viac než 5 rokov	-7,278	0
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	13,853	24,910

Dopad prijatia IFRS 16 k 1. januáru 2019 (zvýšenie/(zníženie)) je nasledovný:

(EUR'000)	
Aktíva	
Aktíva s právom užívania	18,344
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-3,085
Preddavky	-651
Aktíva celkom	14,608
Závazky	
Finančný lízing	-703
Lízing IFRS 16	-13,837
Odložené daňové záväzky	0
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-68
Závazky celkom	-14,608
Úprava vlastného imania	
Nerozdelený zisk	0
Úprava vlastného imania celkom	0

Lízingové záväzky môžu byť k 1. januáru 2019 zatriedené medzi záväzky z operatívneho lízingu z 31. decembra 2018 nasledovne:

Aktíva	(EUR'000)
Záväzky z operatívneho lízingu k 31. decembru 2018	24,909
Vážená priemerná prírastková úroková sadzba k 1. januáru 2019	7%
Diskontované záväzky z operatívneho lízingu k 1. januáru 2019	-11,505
Mínus:	
Záväzky týkajúce sa krátkodobých lízingov	0
Záväzky týkajúce sa lízingu majetku nízkej hodnoty	-260
Plus:	
Záväzky týkajúce sa lízingu predtým klasifikovaného ako finančný lízing	771
Lízingové splátky týkajúce sa predĺžených období nezahrnutých v záväzkoch z operatívneho lízingu k 31. decembru 2018	573
Ostatné	120
Lízingové záväzky k 1. januáru 2019	14,608

22 Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Záväzky z obchodného styku voči tretím stranám	71,977	67,933
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným stranám (Poznámka 24)	11,813	12,133
Depozity prijaté od zákazníkov	1,193	1,236
Záväzky z finančného lízingu (Poznámka 21)	825	68
Finančné záväzky z obchodného styku a iné záväzky	85,808	81,370
Sociálne zabezpečenie a iné dane	81	236
Vernostný program - výnosy budúcich období	1,816	1,630
Ostatné nefinančné záväzky	215	397
Nefinančné záväzky z obchodného styku a iné záväzky	2,112	2,263
Spolu záväzky z obchodného styku a iné záväzky	87,921	83,633

Spoločnosť evidovala záväzky po lehote splatnosti k 31. decembru 2019 vo výške 57 tisíc EUR a vo výške 87 tisíc EUR k 31. decembru 2018.

Dlhodobé záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Dlhodobé záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	0	21
Spolu dlhodobé záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	0	21

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
1. januára	0	5
Tvorba sociálneho fondu	11	10
Čerpanie sociálneho fondu	-10	-15
31. decembra	1	0

Závazok vzťahujúci sa k sociálnemu fondu je vykazovaný v rámci riadku Záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Tvorba sociálneho fondu je účtovaná do osobných nákladov.

23 Rezervy

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Krátkodobé rezervy	114	76
Krátkodobé rezervy	114	76
Rezerva na vyradenie majetku	698	603
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	128	112
Ostatné	342	352
Dlhodobé rezervy	1,168	1,067

Pohyby na účtoch rezerv počas roku 2019 boli nasledovné:

(EUR'000)	31. decembra 2018	Prírastok	Úbytok	Rozpustené	31. decembra 2019
Krátkodobé rezervy	76	270	66	166	114
Krátkodobé rezervy	76	270	66	166	114
Rezerva na vyradenie majetku	603	94	0	0	698
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	112	16	0	0	128
Ostatné	352	157	166	0	342
Dlhodobé rezervy	1,067	267	166	0	1,168

24 Spriaznené strany

Nasledovné transakcie boli uskutočnené so spriaznenými osobami:

a) Predaj tovaru a služieb

(EUR '000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Predaj tovaru:		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	0	10
Predaj služieb:		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	2,042	2,336
Spolu	2,042	2,346

b) Nákup tovaru a služieb

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Nákup tovaru:		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	36	4,036
Nákup služieb – licenčné, globálne a iné poplatky:		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	13,018	12,352
Spolu	13,054	16,388

c) Koncoročné zostatky vyplývajúce z predajov / nákupov tovaru / služieb

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Pohľadávky voči spriazneným stranám		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	1,115	1,689
Závazky voči spriazneným stranám		
- spoločnosti pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti	11,813	12,133

d) Úvery prijaté od spriaznených strán / poskytnuté spriazneným stranám

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Úvery poskytnuté spoločnostiam pod kontrolou tej istej materskej spoločnosti		
K 1. januáru	35,891	32,075
Pohyb roka	-6,644	3,816
Úrokové výnosy	-1	0
K 31. decembru	29,246	35,891

Úvery poskytnuté resp. prijaté od spriaznených osôb predstavujú cash pooling v rámci skupiny Shell. Cash poolingové operácie pozostávajú hlavne z nočných transakcií. Pre bežný účet v USD sa používa americký dolár Libor ako referenčná sadzba. Pre bežný účet EUR je ako referenčná sadzba použitý Euribor.

e) Vyplatené dividendy

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	14,341	16,381

f) Odmeňovanie vedenia

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Platy	351	328
Iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	3	3
Spolu	354	331

25 Podmienené záväzky

V rámci bežného podnikania Spoločnosť podlieha podmieneným záväzkom vyplývajúcim zo sporov s bývalými obchodnými partnermi. K týmto nárokom nebola v tejto účtovnej závierke vytvorená žiadna rezerva, pretože právne stanoviská naznačujú, že nie je pravdepodobné, že vznikne významný záväzok.

26 Odmena audítorskej Spoločnosti a náklady na poradenstvo

Celková odmena za audítorské služby:

(EUR'000)	31. decembra 2019	31. decembra 2018
Štatutárny audit	20	19
Spolu	20	19

27 Udalosti po dni vykazovania

Celosvetové šírenie COVID-19 (koronavírus) začiatkom roka 2020 malo za následok závažný negatívny vplyv na vývoj hospodárskeho prostredia a tieto negatívne tendencie stále rastú. V čase vydania finančných výkazov vedenie Spoločnosti pozoruje nepriaznivý dopad na výnosy Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti posudzovalo vplyv pandémie COVID-19 na obchodné aktivity a prišlo k záveru, že súčasná situácia by nemala ohroziť nepretržitú činnosť Spoločnosti a Spoločnosť by mala fungovať ako zdravá. Vedenie Spoločnosti bude pokračovať v monitorovaní vývoja a bude aktívne implementovať všetky nevyhnutné opatrenia na zmiernenie negatívnych dopadov na Spoločnosť. Keďže v súčasnosti sa situácia veľmi rýchlo mení a budúce dôsledky sú nepredvídateľné, všetky negatívne dopady a/alebo straty budú zohľadnené v účtovníctve a finančných výkazoch Spoločnosti za rok 2020.

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na súvahu k 31. decembru 2019.

FOREWORD

AS OF 31 DECEMBER 2019

Dear friends,

Also in 2019 SHELL Slovakia, s.r.o., continued to ride a wave of positive economic and business indicators started in the previous year, hence last year may be considered a success.

The Slovak economy slowed down last year, although the GDP continued to grow at a 2.3% rate between the years. The slowdown of other countries' economies was reflected in the overall situation due to the Slovak economy's openness and pro-export orientation. Positive economic results were achieved mainly thanks to a greater domestic household consumption; meanwhile, the automotive sector continued to be the main driver of the Slovak economy. A slight increase of the industrial output led to an increased transportation demand, which directly relates to our core business.

The positive figures displayed by the Slovak economy were reflected also in the economic results of SHELL Slovakia, s.r.o., in 2019. The company's overall turnover in respect of sales of fuel, goods and services was 443 mill. Euros, which is slight a 0.5% year-to-year decrease. Last year, the total profits amounted to 10.21 mill. Euros, which is a 29% year-to-year decline.

The total revenues of Shell Slovakia, s.r.o., representing the interests of its holding Royal Dutch Shell plc. in Slovakia, can be attributed in the long term mainly to Retail site operations and Shell Fleet Solutions business.

In 2019 the Shell Retail business was in charge of a chain of 82 filling stations across whole Slovakia. The business potential from previous years was further exploited both in terms of fuels and sales of goods and services. Overall fuel sales increased and the share of Shell V-Power premium fuels on the total sold volumes continued to increase. Thanks to this fact one in three non-business clients bought one of our three premium fuels for their vehicles. Thanks to a continually expanding range of products featured in our retail stations' shops we managed to increase the overall turnover as well as the profit margin. In the last year, 25 shops were refurbished and currently 60% of all of our shops have one of our new formats. The Gourmet concept proved extremely successful, providing our customers with an opportunity to get their basic grocery shopping done at our filling stations. Our Shell ClubSmart loyalty program has been instrumental in developing and keeping customer loyalty strong in the long run, while providing members with a whole range of unique benefits.

Shell Fleet Solutions business provides comprehensive mobility solutions for corporate clients across whole Europe. The division has been able to keep up its great business results from previous years, contributing to the company's overall business results in the long term. In 2019 the division increased

FOREWORD

AS OF 31 DECEMBER 2019

the volume of sold fuels including mobility solutions for business fleets, delivering a stable overall margin in the B2B segment compared to the previous year. The delivered results are based on the overall economic situation in the mobility market along with new customer solutions supported by our Shell Card Online service portal. Next to other solutions, we launched the sale of toll units providing our mobility partners with a single solution featuring comprehensive coverage of toll services across Europe.

The Shell Aviation division supply jet fuel at leading European airports. Last year it continued to provide services to airlines at the International M. R. Štefánik Airport in Bratislava.

Consistent legal compliance, close observance of business ethics and proactive occupational health and environmental protection are an inseparable part of SHELL Slovakia, s. r. o. business policy. A self-regulatory system of controls is in place with the aim to enforce observance of rules and an annual report is submitted to owners and stakeholders detailing compliance of our operations and staff with applicable law and standards. Close observance of our Shell General Business Principles (SGBP), which is a key document for our company, is required and enforced both internally and externally. This set of rules clearly emphasizes legal compliance, business transparency, environmental conservation and sustainable development.

I am pleased to inform you that based on available 2019 data no leakages of any of our products have been recorded. SHELL Slovakia, s. r. o. has been certified against the ISO 9001:2016 Quality Management Standard and the ISO 14001:2016 Environmental Management Standard since 2001.

Currently we employ 35 people. At the same time, we create hundreds of jobs in our chain of retail stations all over Slovakia.

Next to our business activities we keep also social responsibility on mind. We use our own funds as well as funds raised by cooperation with our customers who are members of our Shell ClubSmart loyalty program to sustain two foundations in the long term: Nadácia Kvapka nádeje and Nadácia Detského kardiocentra.

In the expert field, SHELL Slovakia, s. r. o., has been actively involved in the Slovak Petroleum Industry and Business Association (SAPPO) by means of active participation in selected work groups and activities on the Association's Board.

Also in 2020 all of our activities and efforts will be aimed at minimizing our operations' negative environmental footprint. The COVID-19 pandemic is expected to have an adverse effect on all of our

SHELL Slovakia, s.r.o.

FOREWORD

AS OF 31 DECEMBER 2019

activities. Restrictions put on transportation and some production segments as well as on people's movement will have a significant impact on our company's business results. While implementing and observing maximum safeguards aimed at protecting both customers and staff at our retail stations, our company will strive to minimize the adverse economic effects of the pandemic on our business results and to prepare for business reopening once the threat is over. Adverse effects of the pandemic on our short-term investment plans may also be expected.

SHELL Slovakia, s.r.o., does not have its own R&D activities or organizational units abroad.

The company's profits generated in 2019 will be paid out in the form of profit shares.

No other significant events occurred after 31 December 2019 that would have a significant effect on portraying a true picture of facts that are subject to the 2019 bookkeeping.

23rd June 2020



Ing. Jarmila Gurská

Country Chair Representative

Independent Auditor's Report

To the Owner and Statutory Representatives of SHELL Slovakia, s.r.o.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of SHELL Slovakia, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, the statement of profit and loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Statutory Audit No 423/2015 Coll. and on amendments to the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Statutory Audit") related to ethics, including Auditor's Code of Ethics, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled other requirements of these provisions related to ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give true and fair view in accordance with the "IFRS", and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements including the presented information as well as whether the financial statements captures the underlying transactions and events in a manner that leads to their fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.

In connection with audit of the financial statements it is our responsibility to understand the information disclosed in the annual report and to consider whether such information is not materially inconsistent with audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We considered whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2019 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issue of this auditor's report. In this regard, there are no findings which we should disclose.

23 June 2020
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257



Tomáš Přeček, statutory auditor
UDVA Licence No. 1067

SHELL Slovakia, s.r.o.

Financial statements for the year ended 31 December 2019 together with Auditor's Report

Date of preparation of the financial statements: 22nd of June 2020	Statutory representative of the company:  _____ Ing. Jarmila Gurská Statutory representative
Date of approval of the financial statements: 23 rd of June 2020	

Translation note

This version of the financial statements is a translation from the original, which was prepared in the Slovak language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the Slovak version of the financial statements takes precedence over this translation.

Statement of financial position
as at 31 December 2019

(EUR'000)	Note	As at 31 December 2019	As at 31 December 2018
ASSETS			
Non-current assets		76,724	55,656
Property, plant and equipment	12	62,377	54,741
Right-of-use assets - IFRS16		14,089	0
Long term prepayments	13	258	915
Current assets		61,929	65,520
Inventories	15	4,512	4,781
Trade and other receivables	16	56,831	60,456
Cash and cash equivalents	19	9	5
Income tax receivable	11	577	278
Total assets		138,653	121,176
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity		30,020	34,151
Share capital	20	18,009	18,009
Reserve fund	20	1,801	1,801
Profit for the year		10,210	14,341
Non-current liabilities		15,539	2,845
Lease liability long term	21	13,700	703
Long term trade and other payables	22	0	21
Other provisions LT	23	1,168	1,067
Deferred tax liability	14	671	1,054
Current liabilities		93,094	84,180
Trade and other payables	22	87,921	83,633
Bank overdraft	19	5,060	471
Other provisions	23	113	76
Total equity and liabilities		138,653	121,176

The financial statements have been signed and approved for its publication by the management of the SHELL Slovakia, s.r.o. on 23rd June 2020.

The Notes on pages 5-24 form an integral part of these financial statements.

**Statement of profit or loss and other comprehensive income
for the year ended 31 December 2019**

(EUR'ooo)	Note	31 December 2019	31 December 2018
Revenue	5	443,009	444,878
Other operating income	6	128	94
Cost of goods for resale sold		-381,681	-381,041
Employee benefits expenses	7	-1,763	-1,621
Depreciation and amortization	8	-5,763	-3,854
Other operating expenses	9	-39,752	-40,350
Operating profit		14,178	18,105
Financial income	10	16	88
Financial expense	10	-1,102	-29
Profit before income tax		13,092	18,165
Taxation	11	-2,882	-3,795
Profit for the year		10,210	14,370
Other comprehensive income		0	0
Total comprehensive income for the year, net of tax		10,210	14,370

The Notes on pages 5-24 form an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity
for the year ended 31 December 2019

(EUR '000)	Note	Share capital	Reserve fund	Retained earnings	Total
As at 1 January 2018		18,009	1,801	16,381	36,191
Changes in Equity as of January 2018 (IFRS 9)	16			-29	-29
Comprehensive income for the year				14,370	14,370
Dividends	24			-16,381	-16,381
As at 31 December 2018		18,009	1,801	14,341	34,151
Comprehensive income for the year				10,210	10,210
Dividends	24			-14,341	-14,341
As at 31 December 2019		18,009	1,801	10,210	30,020

Statement of cash flows
for the year ended 31 December 2019

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
<i>Cash flow from operating activities</i>		
Income for the period	10,210	14,370
Current taxation (Note 11)	3,265	2,791
Interest expense	1102	29
Interest Income	-16	-88
Depreciation of Fixed Assets (Note 8)	5,763	3,854
Gains/Losses on Sale of Assets	130	286
Deferred Taxation (Note 11)	-383	1,004
Other adjustments	67	-126
Increase/decrease in Inventories (Note 15)	269	-315
Increase/decrease in Accounts Receivables (Note 16)	-3,019	-1,563
Increase/decrease in Accounts Payables (note 22)	3,530	17,690
Changes in provisions (Note 23)	139	84
<i>Net cash flow from operating activities</i>	21,058	38,016
Taxation paid (Note 11)	-3,564	-4,723
<i>Cash flow from operating activities</i>	17,494	33,293
<i>Cash flows from investing activities</i>		
Acquisition of fixed assets (Note 12)	-12,272	-13,036
Proceeds from the sale of fixed assets (Note 6)	0	2
Loans to related parties (Note 24)	6,644	-3,816
Interest received	16	88
<i>Cash flow from investing activities</i>	-5,612	-16,762
<i>Cash flows from financing activities</i>		
Repayments of finance lease liabilities (Note 21)	-1,256	-245
Interest paid	-1,084	-7
Dividends paid (Note 24)	-14,341	-16,381
<i>Cash flow from financing activities</i>	-16,681	-16,633
<i>Movement in cash and cash equivalents</i>	-4,799	-102
<i>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year (Note 19)</i>	-466	-364
<i>Other reconciling items</i>	214	
<i>Cash and cash equivalents as at the end of the year (Note 19)</i>	-5,051	-466

Cash flow was calculated by using the indirect method adopted by Group Royal Dutch Shell.

1. General information

Name and registered office

SHELL Slovakia, s.r.o.
Einsteinova 23
851 01 Bratislava

Tax identification number: 2020315363
VAT identification number: SK2020315363

SHELL Slovakia, s.r.o. (the "Company") was established by a notarial deed dated 12 August 1993, and registered in the Commercial Register on 3 November 1993 (Commercial Register of District Court Bratislava, Section s.r.o., Insert 6000/B).

Identification number of the Company is 31361081.

The Company's main business activities are operation of gas stations and sale of oils, petroleum products and other chemical substances for cars and motorcycles, operating under the brand name Shell.

Main activities of the Company according to Commercial Register:

- purchase, sale, manufacturing and distribution of oil, petroleum products, chemical products;
- establishment and operation of gas stations and performance of related services;
- mediation of trade and services;
- purchase of goods for sale to final consumer / retail;
- rent of property and providing of related services;
- rent of consumer and industrial goods;
- advertising services;
- technical consultancy services on selection of fluids for production purposes;
- maintenance and repair of mechanical parts for machinery and equipment;
- storage services (except public warehouse);
- training activities in the field of lubricants;
- mediation activities in the field of waste disposal;
- freight carried by road transport vehicles, whose total weight including the attached vehicle does not exceed 3.5 tons;
- other business activities in civil aviation – sale of aviation fuels and lubricants and refueling within ground handling of aircraft;
- computer services;
- informative testing, measuring, analysis and control;
- educational activities
- administrative services
- marketing consultancy

Unlimited liability

The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities.

Number of employees

	31 December 2019	31 December 2018
Average recalculated number of employees	33	29
Number of employees at the balance sheet date, out of which:	35	32
number of employees in management	3	3

The main reason for the change in the number of Employees in 2019 was a structural reorganisation of Finance Department called World Class Finance. A separate finance representatives have been appointed designated primarily to SK01 entity in contrary to previous years where finance related activities were performed by the Finance Department in Prague. In addition, there was a shift of activities to the FP&A Connect and R&A Krakow Teams.

Legal basis of preparation of the financial statements

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("EU") for the year ended on 31 December 2019 for the company SHELL Slovakia, s.r.o.

Date of approval of the financial statements for the previous period

The general meeting of the sole shareholder approved the financial statements for the year ended 31 December 2018 and decided about the dividend distribution in the total amount of EUR 14 341 thousand on 11 July 2019.

Statutory representatives

	31 December 2019	31 December 2018
Statutory representatives:	Branislav Kalužný	Branislav Kalužný
	Jarmila Gurská	Jarmila Gurská
	Rudolf Kmeť	Rudolf Kmeť

Shareholder's structure

The Company's shareholder structure as of 31 December 2019 and 31 December 2018 is presented in the Note 20.

Consolidated group

The financial statements of SHELL Slovakia, s.r.o. are included in the sub-consolidated financial statements of Shell Petroleum Company Limited. The consolidated financial statements of the entire group are prepared by Royal Dutch Shell.

2. Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented, unless otherwise stated.

2.1 Basis of preparation

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and IFRIC interpretations as adopted by the European Union (IFRS). The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

The Company has consistently applied the accounting policies used in the preparation of its IFRS financial statements as of and for the year ended 31 December 2019, unless stated otherwise in notes.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 4.

2.2 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

A) Changes in accounting policy and disclosures

In 2019, the Company adopted the following standards and amendments to the standards. The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following amended IFRSs which have been adopted by the Company as of 1 January 2019:

IFRS 16: Leases

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor').

The scope of IFRS 16 includes leases of all assets, with certain exceptions. A lease is defined as a contract, or part of a contract, that conveys the right to control the use of an identified asset (the underlying asset) for a period of time in exchange for consideration. The new standard requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model in a similar way to finance leases under IAS 17 Leases, with certain exemptions. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of 'low-value' assets (e.g., office equipment) and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less from the commencement date). At the commencement date of a lease, a lessee will recognize a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognize the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset (Note 21). Lessor accounting is substantially unchanged. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

Shell applies the modified retrospective approach, which means that the cumulative effect of initially applying the standard is recognized at the date of initial application and there is no restatement of comparative information. Compared with the existing accounting for operating leases, application of the standard has a significant impact on the classification of expenditures and consequently the classification of cash flow from operating activities, cash flow from investing activities and cash flow from financing activities as payments for the principal portion of the lease liability is presented within financing activities. It also impacts the timing of expenses recognized in the statement of income. Key balance sheet metrics such as leverage and finance ratios, debt covenants and income statement metrics, such as earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA), were impacted. Refer to note 21 for further details.

IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over Income Tax Treatment

The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12 Income Taxes. The interpretation does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it specifically include requirements relating to interest and penalties associated with uncertain tax treatments. The interpretation specifically addresses the following: whether an entity considers uncertain tax treatments separately; the assumptions an entity makes about the examination of tax treatments by taxation authorities; how an entity determines taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates; how an entity considers changes in facts and circumstances. An entity has to determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments. The approach that better predicts the resolution of the uncertainty should be followed.

Management has not identified any tax uncertainty that should be covered in accordance to IFRIC 23 standard

IFRS 9 - Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments)

The Amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendment allows financial assets with prepayment features that permit or require a party to a contract either to pay or receive reasonable compensation for the early termination of the contract (so that, from the perspective of the holder of the asset there may be 'negative compensation'), to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income. The Company is currently assessing the impact of the amendment on its financial statements.

(extended)

Under IFRS 9, a debt instrument can be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the contractual cash flows are 'solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding' (the SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model for that classification. The amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset passes the SPPI criterion regardless of the event or circumstance that causes the early termination of the contract and irrespective of which party pays or receives reasonable compensation for the early termination of the contract. The basis for conclusions to the amendments clarified that the early termination can result from a contractual term or from an event outside the control of the parties to the contract, such as a change in law or regulation leading to the early termination of the contract. The amendments must be applied retrospectively; earlier application is permitted. The amendment provides specific transition provisions if it is only applied in 2019 rather than in 2018 with the rest of IFRS 9.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments)

The Amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendments relate to whether the measurement, in particular impairment requirements, of long term interests in associates and joint ventures that, in substance, form part of the 'net investment' in the associate or joint venture should be governed by IFRS 9, IAS 28 or a combination of both. The Amendments clarify that an entity applies IFRS 9 Financial Instruments, before it applies IAS 28, to such long-term interests for which the equity method is not applied. In applying IFRS 9, the entity does not take account of any adjustments to the carrying amount of long-term interests that arise from applying IAS 28.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments)

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendments require entities to use updated actuarial assumptions to determine current service cost and net interest for the remainder of the annual reporting period after a plan amendment, curtailment or settlement has occurred. The Amendments also clarify how the accounting for a plan amendment, curtailment or settlement affects applying the asset ceiling requirements.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2015 – 2017 Cycle, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is not applicable.

- **IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements:** The amendments to IFRS 3 clarify that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it remeasures previously held interests in that business. The amendments to IFRS 11 clarify that when an entity obtains joint control of a business that is a joint operation, the entity does not remeasure previously held interests in that business.
- **IAS 12 Income Taxes:** The amendments clarify that the income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity should be recognized according to where the past transactions or events that generated distributable profits has been recognized.
- **IAS 23 Borrowing Costs:** The amendments clarify paragraph 14 of the standard that, when a qualifying asset is ready for its intended use or sale, and some of the specific borrowing related to that qualifying asset remains outstanding at that point, that borrowing is to be included in the funds that an entity borrows generally.

B) Standards issued but not yet effective and not early adopted

IFRS 17: Insurance Contracts

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 with earlier application permitted if both IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers and IFRS 9 Financial Instruments have also been applied. IFRS 17 Insurance Contracts establishes principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts issued. It also requires similar principles to be applied to reinsurance contracts held and investment contracts with discretionary participation features issued. The objective is to ensure that entities provide relevant information in a way that faithfully represents those contracts. This information gives a basis for users of financial statements to assess the effect that contracts within the scope of IFRS 17 have on the financial position, financial performance and cash flows of an entity. The standard has not been yet endorsed by the EU.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

IFRS 3: Definition of Business (Amendments)

The IASB issued amendments to the definition of a business (Amendments to IFRS 3) in IFRS 3 Business Combinations to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test. The amendments have not yet been endorsed by the EU.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of 'material' (Amendments)

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with earlier application permitted. The Amendments clarify the definition of material and how it should be applied. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity'. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. The Amendments also ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 - Interest Rate Benchmark Reform (Amendments)

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. In September 2019, the IASB issued amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, which concludes phase one of its work to respond to the effects of Interbank Offered Rates (IBOR) reform on financial reporting. The amendments provide temporary reliefs which enable hedge accounting to continue during the period of uncertainty before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative nearly risk-free interest rate (an RFR)

The amendments to IFRS 9 The amendments include a number of reliefs, which apply to all hedging relationships that are directly affected by the interest rate benchmark reform. A hedging relationship is affected if the reform gives rise to uncertainties about the timing and/or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument.

The amendments to IAS 39 The corresponding amendments are consistent with those for IFRS 9, but with the following differences:

- For the prospective assessment of hedge effectiveness, it is assumed that the benchmark on which the hedged cash flows are based (whether or not it is contractually specified) and/or the benchmark on which the cash flows of the hedging instrument are based, are not altered as a result of IBOR reform.
- For the retrospective assessment of hedge effectiveness, to allow the hedge to pass the assessment even if the actual results of the hedge are temporarily outside the 80%-125% range, during the period of uncertainty arising from IBOR reform.
- For a hedge of a benchmark portion (rather than a risk component under IFRS 9) of interest rate risk that is affected by IBOR reform, the requirement that the portion is separately identifiable need be met only at the inception of the hedge.

The amendments must be applied retrospectively. However, any hedge relationships that have previously been de-designated cannot be reinstated upon application, nor can any hedge relationships be designated with the benefit of hindsight. Early application is permitted and must be disclosed. These Amendments have not yet been endorsed by the EU.

Management has assessed that the impact of the amendment on its financial statements is immaterial.

Conceptual Framework in IFRS standards

The IASB issued the revised Conceptual Framework for Financial Reporting on 29 March 2018. The Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. IASB also issued a separate accompanying document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which sets out the amendments to affected standards in order to update references to the revised Conceptual Framework. Its objective is to support transition to the revised Conceptual Framework for companies that develop accounting policies using the Conceptual Framework when no IFRS Standard applies to a particular transaction. For preparers who develop accounting policies based on the Conceptual Framework, it is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

2.3 Foreign currency translation

(a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates ('the functional currency'). The functional and presentation currency of the Company is Euro (EUR).

(b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the day of the transaction or valuation where items are re-measured.

Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss, except when deferred in other comprehensive income as qualifying cash flow hedges.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the closing exchange rate of Slovak National Bank at the balance sheet date.

2.4 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accounting depreciation and impairment. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the reporting period in which they are incurred.

Small tangible items with a cost of less than 4.5 thousand EUR (5 thousand USD) are expensed as incurred. Land is not depreciated. Depreciation on other assets is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives, as follows:

Asset	Estimated useful life
Buildings	20 years
Furniture, fittings and equipment	4 - 20 years
Other tangible fixed assets	4 - 6 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (note 2.6).

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognised in profit or loss.

Company capitalises decommissioning and restoration costs associated with provisions for asset retirement. These costs are capitalised and amortised over the useful life of the use of the asset.

2.5 Intangible assets

Computer software

Computer software is stated at historical cost less amortisation and impairment. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Costs associated with maintaining computer software programmes are recognised as an expense as incurred. Computer software costs recognised as assets are amortised using the straight-line method over their estimated useful life, which usually does not exceed five years. Item with a cost not exceeding 4.5 million EUR (5 million USD) are expensed as incurred.

2.6 Impairment of non-financial assets

Assets that are subject to depreciation and amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units). One petrol station usually forms one cash-generating unit. Non-financial assets that suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

2.7 Financial instruments

Financial instruments are initially recognised at fair value net of transaction costs (if applicable) and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

For financial instruments at amortised cost, the interest expense (for financial liabilities) or revenue (for financial assets) is calculated by using the effective interest rate method. This method calculates the rate of interest that is necessary to discount the estimated stream of principal and interest cash flows through the expected life of the financial instrument to equal the amount recognised at initial recognition. The rate is then applied to the carrying amount at each reporting date to determine the interest expense or revenue for the period.

2.7.1 Financial assets

2.7.1.1 Classification

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition. The Company has financial assets only in the category loans and receivables.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period. These are classified as non-current assets.

The Company's loans and receivables comprise 'trade and other receivables' and 'cash and cash equivalents' in the balance sheet (notes 2.11 and 2.12).

2.7.1.2 Recognition and measurement

Loans and receivables are initially recognised at fair value net of transaction costs (if applicable) and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

2.7.2 Financial liabilities

2.7.2.1 Classification

The classification depends on the purpose for which the financial liabilities were acquired. Management determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. The Company has financial liabilities only in the category at amortized costs.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities at amortized cost include mainly trade payables and deposits received from customers. Financial liabilities are initially recognized at the amount required to be paid, less, when material, a discount to reduce the payables to fair value.

2.7.2.2 Recognition and measurement

Financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Financial liabilities are classified as current liabilities if payment is due within twelve months. Otherwise, they are presented as non-current liabilities.

De-recognition of financial liabilities is in cases when a payment of the liability is done or when the obligation is discharged, cancelled or expires.

2.8 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously. Such a right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) in the event of default and (iii) in the event of insolvency or bankruptcy.

2.9 Impairment of financial assets

The expected credit loss model is applied for recognition and measurement of impairments in financial assets. The loss allowance for the financial asset is measured at an amount equal to the 12 month expected credit losses. If the credit risk on the financial asset has increased significantly since initial recognition, the loss allowance for the financial asset is measured at an amount equal to the lifetime expected credit losses. Changes in loss allowances are recognized in profit and loss. For trade receivables, a simplified impairment approach is applied recognizing expected lifetime losses from initial recognition.

2.10 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined using the first-in, first-out (FIFO) method. Cost includes all costs related with its acquisition (mainly transport costs, customs duty, etc.). It excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

2.11 Trade receivables

Trade receivables are amounts due from customers for products sold or services rendered in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less, they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment.

2.12 Cash and cash equivalents

In the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

2.13 Capital

Equity, represented by share capital, legal reserve fund and retained earnings, is considered by the Company as a source of financing of the Company's activities.

2.14 Trade payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Accounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

2.15 Current and deferred income tax

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is recognised, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority.

2.16 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated.

Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to passage of time is recognised as interest expense.

Provisions for restoration costs are measured on the basis of current requirements, technology and price levels. The present value is calculated using amounts discounted over the useful economic life of the assets. The liability is recognised (together with a corresponding amount as part of the related property, plant and equipment) once an obligation crystallises in the period when a reasonable estimate can be made. The effects of changes resulting from revisions to the timing or the amount of the original estimate of the provision are reflected on a prospective basis, generally by adjustment to the carrying amount of the related property, plant and equipment.

2.17 Fair value

The Company has no assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring or nonrecurring basis in the statement of financial position after initial recognition. Carrying value of financial assets and liabilities approximate their fair values.

2.18 Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, and represents amounts receivable for goods supplied, stated net of discounts, returns, excise taxes and value added taxes.

The Company recognises revenue when the amount of revenue can be reliably measured; when it is probable that future economic benefits will flow to the entity; and when specific criteria have been met for each of the group's activities, as described below.

2.18.1 Fuel sales - sales through dealer network

The Company sells fuels to its "franchise" dealers. Revenue from sales is recognised when the Company supplies fuel to the dealer. Delivery is not recognised when fuel is not supplied and the risks and rewards are not transferred to the dealer.

2.18.2 Fuel sales - sales through the Company's own network

The Company sells fuels through a chain of own gas stations to end customers. Revenue from sale of fuel is recognised when the Company sells the goods to the end customer. Sales are usually paid in cash or by a payment card on the system Euroshell.

2.18.3 Revenues from services

The revenue from services represents mainly contracting commissions earned from selling of third party products. For sales of services, revenue is recognised in the accounting period in which the services are rendered, by reference to stage of completion of the specific transaction and assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

2.19 Loyalty program

The Company operates a loyalty programme (SMART) where customers accumulate points for purchases made which entitle them to discounts on future purchases. Under the conditions of the program the customers receive a discount defined as a number of points for a certain value of goods purchased and these points may subsequently be used for the purchase of goods listed in a catalogue. The value of the liability that arises corresponds to the value of goods and services that customers can purchase using the points. Such liability reduces revenue from sales of fuel and is recognised as revenue when customers spend their points.

2.20 Interest income

Interest income is recognised using the effective interest method. When a loan and receivable is impaired, the Company reduces the carrying amount to its recoverable amount, being the estimated future cash flow discounted at the original effective interest rate of the instrument, and continues unwinding the discount as interest income. Interest income on impaired loan and receivables is recognised using the original effective interest rate.

2.21 Leases

Following IFRS 16, former operating leases under IAS 17 where capitalized at January 1st, 2019
Leases treated as finance lease before 1st January 2019 continue to be treated as finance lease until their termination. Such leases were capitalised at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased property and the present value of the minimum lease payments.

For both former categories of leases, each lease payment were allocated between the liability and finance charges. The corresponding rental obligations, net of finance charges, were included in other long term payables. The interest element of the lease payments is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The right of use are depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

2.22 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholder is recognised as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholder.

3. Financial risk management

3.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Company's overall risk management program focuses to maintain potential adverse effects on the Company's financial performance at acceptable level or lower.

3.1.1 Market risk

(a) Foreign exchange risk

The Company operates in Slovakia. It is exposed to currency risk on purchases or sales denominated in currencies other than the euro. These are mainly transactions with Shell group companies. Currency risks are closely monitored; however the Company does not actively hedge its open foreign currency position, because the risk is not significant.

(b) Interest rate risk

The Company has no significant interest-bearing assets or liabilities and operating cash flows are not affected by changes in market interest rate.

(c) Fuel prices

The turnover of fuel is approximately five to seven days. Therefore the risk exposure to fuel price fluctuation is limited. The adjustment of retail prices on individual gas stations can be carried out in very short timeframe to cover the risk of realizable value of stock.

3.1.2 Credit risk

Credit risk arises from credit exposures to wholesale customers and retail, including uncollected receivables from operations. The Company has developed and implemented policies to ensure that sales are made to customers with an appropriate credit rating. Individual credit limits are set up based on customers' creditworthiness and are monitored constantly. In retail, payments are made in cash, debit or credit cards or by a payment card system Euroshell.

3.1.3 Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, as well as opportunities for additional funding and for closing market positions. At the end of 2019, the Company has no loan commitments; trade payables are due up to 1 year, and other obligations with longer credit period, which are lease obligations and other trade payables. Inflows during the year were generated by financial assets that are ordinarily sufficient to ensure liquidity. Management of excess cash in the form of bank deposits with various maturity periods provides the necessary flexibility for payments.

The table below analyses the Company's financial liabilities into respective maturity groupings based on contractual maturity dates. Amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (including any interest payable). Balance sheet liabilities due within 12 months equal their carrying balances as the impact of discounting is not material. Lease liabilities in 2019 represent consolidation of former Operating and Finance Leases from 2018 and are reported in accordance with the new IFRS 16 standard as per Note 21.

(EUR'000)	till 1 year	2-5 years	above 5 years	Total
Trade and other payables (Note 22)	71,977	-	-	71,977
Deposits received from trade customers (Note 22)	1,193	-	-	1,193
Bank overdraft	5,060	-	-	5,060
Due to related parties (Note 24)	11,813	-	-	11,813
Lease liabilities (Note 21)	1,899	6,890	17,678	26,467
31 December 2019	91,942	6,890	17,678	116,510

	till 1 year	2-5 years	above 5 years	Total
(EUR'ooo)				
Trade and other payables (Note 22)	67,933	-	21	67,954
Deposits received from trade customers (Note 22)	1,237	-	-	1,237
Bank overdraft	471	-	-	471
Due to related parties (Note 24)	12,133	-	-	12,133
Finance lease liabilities (Note 21)	121	440	525	1,086
31 December 2018	81,895	440	546	82,881

3.1.4 Capital management

The Company does not manage its capital structure. Capital management and dividend policy are controlled by the owner of the Company. Management considers 'equity' as shown in the statement of financial position as capital of the Company.

4. Significant accounting estimates and judgments

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

4.1 Critical accounting estimates and assumptions

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below.

Customer loyalty scheme

The Company accounts for bonus points (customer loyalty scheme "SMART") provided to customers as part of a sales transaction as for the separate identifiable component of the sales transaction and the revenue is allocated between the bonus points and other components of the sale. The Company does not recognise the revenue allocated to bonus points as of the date of the sales transaction but defers the revenue until the points are redeemed by the customer when the Company fulfils its obligation.

The fair value of a bonus point is measured at the fair value to the customer, i.e. the retail price of the product or products against which it can be redeemed. Estimates are made in respect of how many scheme points will be ultimately redeemed by the customers. The estimate is based on historical data and reflects customers' behaviour. Should all the points be ultimately redeemed, the customer loyalty scheme liability (Note 22) would be EUR 2,421 thousand higher as of 31 December 2019 (EUR 3,287 thousand as of 31 December 2018).

5. Revenue

For management purposes, the revenues can be split into following categories, distinguishable by type of products or services.

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Sale of goods	430,692	430,580
Rendering of services	12,317	14,298
TOTAL	443,009	444,878

6. Other operating income

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Profit on disposal of fixed assets	0	2
Other income	128	92
TOTAL	128	94

7. Employee benefits

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Wages and salaries - fix	995	912
Wages and salaries - bonuses	117	168
Social Security charges	432	403
Other staff expenses	219	138
Total	1,763	1,621

8. Depreciation and amortization

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Depreciation /provision for tangible assets	4,582	3,854
Depreciation /provision for tangible assets - IFRS16	1,181	0
Depreciation /provision for intangible assets	0	0
Total	5,763	3,854

9. Other operating expenses

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Commission fees	13,773	12,029
Royalty Costs and Global Charges	11,018	10,388
Transportation costs	2,924	2,944
Foreign exchange losses	0	147
Services	1,951	2,099
Purchases of components and equipment	1,459	1,675
Rental charges and rental maintenance	549	2,393
Consultancy and other fees	1,911	2,151
Advertising	1,894	2,935
Repairs & maintenance	1,214	1,089
Bad debts	129	226
Services related to processing the Loyalty program	707	182
Other	2,222	2,092
Total	39,752	40,350

10. Financial income and expense

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Interest income	-16	-88
Interest expense	80	29
Interest expense - IFRS16	1,022	0
	1,086	-59

11. Income tax expense

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Current income tax	3,265	2,791
Deferred tax	-383	1,004
Income tax expense	2,882	3,795

The charge for the year was calculated as follows:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Profit before tax	13,092	18,165
Tax by applying the statutory tax rate 21%	2,749	3,815
Impact of:		
Tax non-deductible expenses	492	147
Other	-359	-167
Income tax expense	2,882	3,795

* Tax rate 21% is valid for 2019 and 2018

12. Property, plant and equipment

(EUR'000)	Buildings and land	Furniture, fittings and equipment	Other tangible fixed assets	Assets in the course of construction	Total
Acquisition costs					
01 January 2019	73,885	30,777	424	8,312	113,397
Additions	0	0	76	12,272	12,348
Disposals	-158	-24	0	0	-182
Transfer*	8,024	6,785	0	-14,808	1
31 December 2019	81,750	37,538	500	5,775	125,562
Accumulated depreciation					
01 January 2019	43,160	15,300	197	0	58,657
Depreciation	2,620	1,937	25	0	4,582
Disposals	-158	-24	0	0	-182
Net book value of disposal	113	17	0	0	130
31 December 2019	45,734	17,229	222	0	63,185
Net book value	36,016	20,308	278	5,775	62,377

* Transfers include transfers of tangible fixed from assets in the course of construction.

(EUR'000)	Buildings and land	Furniture, fittings and equipment	Other tangible fixed assets	Assets in the course of construction	Total
Acquisition costs					
01 January 2018	71,994	28,657	449	3,414	104,514
Additions	0	0	0	13,036	13,036
Disposals	-685	-3,442	-25	0	-4,152
Transfer*	2,576	5,562	0	-8,138	0
31 December 2018	73,885	30,777	424	8,312	113,398
Accumulated depreciation					
01 January 2018	41,383	16,922	171	0	58,476
Depreciation	2,290	1,513	51	0	3,854
Disposals	-685	-3,442	-25	0	-4,152
Net book value of disposal	172	307	0	0	479
31 December 2018	43,160	15,300	197	0	58,657
Net book value	30,725	15,477	227	8,312	54,741

* Transfers include transfers of tangible fixed from assets in the course of construction.

The Company has fully amortised software with gross book value EUR 586 thousand.

13. Long term prepayments

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Long term prepayments	258	915
Total	258	915

Long term receivables represent mainly prepayments for lease of land and gas stations, IFRS 16 implementation generating a decrease of 590 thousands euros of long-term prepayments, now netted from the lease liabilities.

14. Deferred income tax

The analysis of deferred tax assets/ (liability) is as follows:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Deferred tax asset to be recovered within 12 months	994	785
Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	464	399
Deferred tax asset	1,458	1,184
Deferred tax liability to be settled within 12 months	-1	0
Deferred tax liability to be settled after more than 12 months	-2,127	-2,238
Deferred tax liability	-2,128	-2,238
Net deferred tax liability	-670	-1,054

The movement in deferred income tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances is as follows:

(EUR'000)	Accelerated tax depreciation	Provisions	Allowance to receivables	Other	Total
At 1 January 2018	-2,403	2,049	248	56	-50
(Charged) / credited to profit or loss	165	-1,147	-45	23	-1,004
At 31 December 2018	-2,238	902	203	79	-1,054
(Charged) / credited to profit or loss	111	256	0	17	384
At 31 December 2019	-2 128	1 158	204	96	-670

The net deferred income tax as at 31 December 2019 and 31 December 2018 was calculated using the corporate income tax rate 21%.

15. Inventories

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Fuel	4,512	4,781

16. Trade and other receivables

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Trade receivables to third parties	26,876	24,091
Trade receivables to related parties (Note 24)	1,115	1,689
Less: provision for impairment of trade receivables	-1,826	-2,745
Trade receivables – net	26,165	23,035
Loans to related parties (Note 24)	29,248	35,891
Other financial receivables	0	0
Financial trade and other receivables	55,413	58,926
Short term Prepayments	694	537
Other taxes	0	0
Other non-financial receivables	725	993
Non-financial trade and other receivables	1,419	1,530
Total trade and other receivables	56,831	60,456

The carrying amounts of trade and other receivables approximate their fair values.

Credit quality of trade and other receivables neither past due, nor impaired:

Risk Category (EUR'ooo)	Credit exposure 31 December 2019	Credit exposure 31 December 2018
A	4,434	4,805
B	7,509	8,229
C	3,936	3,323
D	77	118
R	977	32
Receivables to related parties (Note 24)	1,115	1,689
Loans to related parties (Note 24)	29,248	35,891
Other – not individually monitored:	7,427	2,570
Receivables neither past due, nor impaired	54,723	56,657

Risk Category 'A' – Low Risk: commonly assigned to companies or individuals whose strong financial performance is evident and where reliable information has been obtained. Customers in this category have a low probability of default.

Risk Category 'B' – Medium Risk: used for companies or individuals with a high commercial score where financial data is missing or where good financial strength is indicated but where there are some elements of risk in one or more financial or non-financial inputs. Customers in this category have a medium probability of default.

Risk Category 'C' – High Risk: used for companies or individuals where their financial status is poor and/or where there are many elements of risk in financial or non-financial inputs and for non-assessed customers (i.e. minimum check) as well as cases where no sufficient assessment information is available. Customers in this category have a higher probability of default.

Risk Category 'D' – No Unsecured Credit: customers in this category have an extremely high probability of default or have already defaulted (doubtful debts) or are otherwise deemed 'No Credit' customers.

Risk Category 'R' - Retail RBA (Retailer business agreement): should be assigned to Retailers that are not under special collection and operate under a RBA where the fuel stock is owned by Shell.

Receivables and loans to related parties – Low Risk: these receivables are settled regularly through the group inter-company clearing center.

Other – not individually monitored: represented mainly by payment orders sent to the bank - the change of customer receivables to receivables to banks and therefore deemed not to give rise to significant credit risk and the Company does not monitor them individually.

Trade and other receivables past due but not impaired:

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Up to 3 months	682	2,220
3 to 6 months	-12	0
6 to 12 months	21	23
Over 12 months	7	26
Total	698	2,269

Trade and other receivables past due and impaired:

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Up to 3 months	144	243
3 to 6 months	75	47
6 to 12 months	113	80
Over 12 months	1494	2,375
Total	1,826	2,745

Movement of the provision for impairment of trade receivables is as follows:

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
At 1 January	2,745	2,891
Provision for receivables impairment	278	496
Receivables written off during the year as uncollectible	-1,120	-416
Unused amounts reversed	-50	-253
Provision for not due receivables	-27	27
At 31 December	1,826	2,745

The creation and release of provision for impaired receivables have been included in "other operating expenses" in profit or loss. Amounts charged to the allowance account are generally written off, when there is no expectation of recovering additional cash.

The other classes within trade and other receivables do not contain impaired assets.

The Company does not hold any collateral as security.

The carrying amounts of the Company's trade and other receivables are denominated in the following currencies:

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
EUR	54,722	57,910
US dollars	670	1,016
Other currencies	10	0
Total	55,402	58,926

17. Financial instruments by category

Loans and receivables		
(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Trade and other receivables (Note 16)	55,413	58,926
Cash and cash equivalents (Note 19)	9	5
Total	55,422	58,931

Financial liabilities at amortised cost		
(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Finance lease liability long term (Note 21)	629	703
Lease liability long term (Note 21) - IFRS16	13,071	0
Trade and other payables (Note 22)	85,808	81,370
Bank overdraft (Note 19)	5,060	471
Total	104,568	82,544

18. Offsetting of financial instruments

Financial assets and liabilities are set off and the net amount is presented in statement of financial position, when there is a legally enforceable right of offsetting recognized amounts and intention to settle the respective asset and liability in net amount exists. Majority of the offsetting is realized within trade receivables and trade payables from retail billing.

The following table presents trade receivables and trade payables which were subject to offsetting as at 31 December 2019:

31.12.2019 (EUR'000)	Gross amount of recognized financial assets and liabilities which can be offset	Gross amount of financial receivables and payables that are set off	Net amount of recognized financial assets and liabilities which can be offset	Amount of recognized financial assets and liabilities which cannot be offset	Total net value
Trade and other receivables	128	-128	0.00	55,413	55,413
Trade payables	128	-128	0.00	85,808	85,808

The following table presents trade receivables and trade payables which were subject to offsetting as at 31 December 2018:

31.12.2018 (EUR'000)	Gross amount of recognized financial assets and liabilities which can be offset	Gross amount of financial receivables and payables that are set off	Net amount of recognized financial assets and liabilities which can be offset	Amount of recognized financial assets and liabilities which cannot be offset	Total net value
Trade and other receivables	145	-145	0.00	58,926	58,926
Trade payables	145	-145	0.00	81,370	81,370

19. Cash and cash equivalents

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Cash at bank and in hand	9	5
Short-term bank deposits	0	0
Bank overdraft	-5,060	-471
Cash and cash equivalents	-5,051	-466

The credit quality of cash and cash equivalents:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Rating BB*	-5,051	-466
Short-term bank loans	-5,051	-466

*Standard & Poor's Credit Ratings

20. Equity

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Share capital, fully paid	18,009	18,009

The Company is fully owned by SHELL OVERSEAS HOLDING LIMITED, incorporated in the United Kingdom, and the ultimate controlling party is Royal Dutch Shell plc, incorporated in the United Kingdom.

The statutory reserve fund comprises fund that the Company is required to retain according to law that is 10% of share capital. The statutory reserve fund may not be distributed to shareholders but may be used to offset losses only.

21. IFRS 16 Leases

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor'). Shell Slovakia decided to use the modified retrospective approach with the date of initial application of January 1st, 2019. As transition and implementation method.

The presentation of Financial Statements based on new IFRS 16 requirements has changed and requires distinction of the right-of-use of assets and lease liability in the Statement of Financial Position, interest expense on lease liability and depreciation for ROU in the lessee's statement of profit and loss and other comprehensive income.

The main impacts of applying IFRS 16 as at 31 Dec 2019 in Shell Slovakia are as follows:

Statement of financial position

Right of Use od Assets

	Total (EUR'000)
As at 1 January 2019	14,608
Addition	737
Depreciation expense	-1,256
As at 31 December 2019	14,089

Liabilities

	Total (EUR'000)
As at 1 January 2019	-14,608
Addition	-737
Accretion of interest	1,022
Payments	-234
As at 31 December 2019	-14,557
Current	703
Non-current	13,854

Statement of profit or loss and other comprehensive income

	Total (EUR'000)
Depreciation expense of right-of-use assets	1,256
Interest expense on lease liabilities	1,022
Expense relating to leases of low-value assets (included in administrative expenses)	537
The amount recognised in profit or loss	2,815

The nature of the leases in Shell Slovakia primarily relate to Land and Buildings, and Offices. Lease Liability of Cars has been treated as low value assets and not considered for transition.

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Finance lease liability short term	74	68
Lease liability short term - IFRS16	783	0
Total - short term lease liability	857	68
Finance lease liability long term	629	703
Lease liability long term - IFRS16	13,071	0
Total - long term lease liability	13,700	703
Total	14,557	771

The different accounting approaches of reporting Finance and Operating Lease no longer exist since 1st Jan 2019.

Leases which have been recorded in 2018 as Finance Lease have the following breakdown:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Gross lease liabilities – minimum lease payments:		
No later than 1 year	125	121
Later than 1 year and no later than 5 years	413	440
Later than 5 years	428	525
Gross lease liabilities – minimum lease payments	966	1,086
Future finance charges on lease liabilities	-262	-315
Present value of lease liabilities	704	771

Leases which have been recorded in 2018 as Operating Lease(IAS 17) have the following breakdown:

(EUR'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Gross lease liabilities – minimum lease payments:		
No later than 1 year	1,774	1,796
Later than 1 year and no later than 5 years	6,477	6,505
Later than 5 years	17,250	16,609
Gross lease liabilities – minimum lease payments	25,501	24,910
Future finance charges on lease liabilities:		
No later than 1 year	-991	0
Later than 1 year and no later than 5 years	-3,378	0
Later than 5 years	-7,278	0
Present value of lease liabilities	13,853	24,910

The effect of adoption IFRS 16 as at 1 January 2019 (increase/(decrease)) is, as follows:

(EUR'ooo)	
Assets	
Right-of-use assets	18,344
Property, plant and equipment	-3,085
Prepayments	-651
Total assets	14,608
Liabilities	
Finance lease	-703
IFRS16 lease	-13,837
Deferred tax liabilities	0
Trade and other payables	-68
Total liabilities	-14,608
Adjustment on equity	
Retained earnings	0
Total adjustment on equity	0

The lease liabilities as at 1 January 2019 can be reconciled to the operating lease commitments as of 31 December 2018, as follows:

(EUR'ooo)	
Assets	
Operating lease commitments as at 31 December 2018	24,909
Weighted average incremental borrowing rate as at 1 January 2019	7%
Impact of discounting as at 1 January 2019	-11,505
Less:	
Commitments relating to short-term leases	0
Commitments relating to leases of low-value assets	-260
Add:	
Commitments relating to leases previously classified as finance leases	771
Lease payments relating to renewal periods not included in operating lease commitments as at 31 December 2018	573
Other reconciling items	120
Lease liabilities as at 1 January 2019	14,608

22. Trade and other payables

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Trade payables	71,977	67,933
Related parties	11,813	12,133
Deposits received from trade customers	1,193	1,236
Finance lease liability - short term	825	68
Financial trade and other payables	85,808	81,370
Social security and other taxes	81	236
Deferred revenue	1,816	1,630
Other non-financial payables	215	397
Non-financial trade and other payables	2,112	2,263
Total trade and other payables	87,921	83,633

The Company had overdue payables in the amount of EUR 57 thousand as at 31 December 2019 and EUR 87 thousand as at 31 December 2018.

Long term trade and other payables:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Long term trade and other payables	0	21
Total long term trade and other payables	0	21

Creation and usage of social fund during the period:

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
1 January	0	5
Creation of social fund	11	10
Usage of social fund	-10	-15
31 December	1	0

The liability related to the social fund obligation is reported within Trade and other payables. The creation of the social fund is charged to Employee benefits expenses.

23. Provisions

(EUR'000)	31 December 2019	31 December 2018
Current provisions	114	76
Current provisions	114	76
Asset retirement obligation	698	603
Employee benefit provision	128	112
Other	342	352
Non-current provisions	1,168	1,067

The movements in the provision accounts during year 2019 were as follows:

(EUR'000)	31 December 2018	Additions	Deduction	Unused	31 December 2019
Current provisions	76	270	66	166	114
Current provisions	76	270	66	166	114
Asset retirement obligation	603	94			698
Employee benefit provision	112	16			128
Other	352	157	166		342
Non-current provisions	1,067	267	166		1,168

24. Related parties

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods and services

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Sales of goods:		
- entities under the control of the same parent company	0	10
Sales of services:		
- entities under the control of the same parent company	2,042	2,336
Total	2,042	2,346

b) Purchases of goods and services

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Purchase of goods:		
- entities under the control of the same parent company	36	4,036
Purchase of services:		
- entities under the control of the same parent company	13,018	12,352
Total	13,054	16,388

c) Year-end balances arising from sales / purchases of goods / services

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Receivables from related parties		
- entities under the control of the same parent company	1,115	1,689
Payables to related parties		
- entities under the control of the same parent company	11,813	12,133

d) Loans to/from related parties

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Loans to entities under the control of the same parent company		
At 1 January	35,891	32,075
Movement in the Year	-6,644	3,816
Interest received	-1	0
At 31 December	29,246	35,891

Loans to/from related parties represent cash pooling within the Shell group. Cash pooling operations represent mainly overnight transactions. For USD current account overnight US Dollar Libor is used as the benchmark rate. For EUR current account overnight Euribor is used as the benchmark rate.

e) Dividends paid

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Dividends paid to parent company	14,341	16,381

f) Key management compensation

(EUR '000)	31 December 2019	31 December 2018
Management	351	328
Other short term employee benefit	3	3
Total	354	331

25. Contingencies

In the ordinary course of business, the Company is subject to a number of contingencies arising from litigations with former business partners. No provision in relations to these claims has been recognised in these financial statements, as legal advice indicates that it is not probable that a significant liability will arise.

26. Fees paid and payable to the audit company and consultancy fees

The total fees paid and payable for services performed by the audit company:

(EUR 'ooo)	31 December 2019	31 December 2018
Statutory audit services	20	19
Total	20	19

27. Events after the reporting day

Since the beginning of 2020, COVID-19 (coronavirus) has spread throughout the entire world and its negative effects are becoming increasingly serious. At the time of issuing the financial statements, management had identified negative effect on the Company's sales activities. Management has evaluated the influence of COVID19 on the business activities and concluded that the situation should not threaten company's ability to continue as going concern and to operate as healthy company. Management will continue to monitor the development and will actively implement all necessary steps to moderate negative impacts on the company. However, as the situation is changing rapidly and while future repercussions are unpredictable, any negative consequences and/or loss will be included in the Company's 2020 accounting books and financial statements.

No other events have occurred subsequent to 31 December 2019 that would have a material impact on the financial statement as at 31 December 2019.