

**SHP Harmanec, a.s.**

**Správa nezávislého audítora, konsolidovaná  
účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení  
prijatom Európskou úniou a Konsolidovaná  
výročná správa za rok končiaci sa  
31. decembra 2019**

**Správa nezávislého audítora**

**Konsolidovaná účtovná závierka**

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	2
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát	3
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	5
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	

1. Všeobecné informácie .....	6
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky .....	8
3. Konsolidácia.....	13
4. Prehľad významných účtovných postupov .....	13
5. Riadenie finančného rizika.....	22
6. Riadenie kapitálu .....	23
7. Dlhodobý hmotný majetok .....	24
8. Lízingy.....	24
9. Zásoby .....	27
10. Pohľadávky .....	27
11. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	29
12. Vlastné imanie .....	29
13. Úvery a pôžičky.....	30
14. Úver od spriaznenej osoby .....	31
15. Závazky z obchodného styku a iné záväzky .....	32
16. Ostatné záväzky .....	32
17. Transakcie so spriaznenými osobami .....	33
18. Odmeny riaditeľom a členom vedenia .....	34
19. Výnosy .....	33
20. Spotreba materiálu a energie .....	35
21. Osobné náklady .....	35
22. Ostatné prevádzkové a finančné náklady .....	36
23. Daň z príjmov.....	37
24. Záväzné vzťahy a možné záväzky .....	38
25. Finančné deriváty .....	38
26. Finančné nástroje .....	38
27. Udalosti po dátume súvahy .....	41

## Správa nezávislého audítora

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

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti SHP Harmanec, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (ďalej spoločne uvádzaných ako „Skupina“) k 31. decembru 2019, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

### Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019,
- konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

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

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

### Nezávislosť

Od Skupiny sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle 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 „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit konsolidovanej účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

---

### Správa k ostatným informáciám uvedeným v Konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie obsahujú Konsolidovanú výročnú správu (ale neobsahujú konsolidovanú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

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

V súvislosti s našim auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvažiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o Konsolidovanú výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje zákon č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené v Konsolidovanej výročnej správe za rok, za ktorý je konsolidovaná účtovná závierka pripravená, sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou, a že
- Konsolidovaná výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti v Konsolidovanej výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

---

### Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadne finančných informácií účtovných jednotiek a obchodných aktivít v rámci Skupiny, aby sme vyjadrili názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a výkon auditu Skupiny. Správa audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.



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



Ing. Júlia Puchalíková, FCCA  
Licencia UDVA č. 1149

8. júla 2020  
Bratislava, Slovensko



Poznámka

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

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**K 31. decembru 2019**  
**(v tis. EUR)**

	Pozn.	31. decembra 2019	31. decembra 2018
<b>AKTÍVA</b>			
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	7	73 050	69 355
Aktívum s právom na užívanie	8	3 031	0
Nehmotný majetok		2 463	2 748
Finančné investície		33	51
Dlhodobé pohľadávky	10	2	4
Dlhodobé aktíva celkom		<u>78 579</u>	<u>72 158</u>
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>			
Zásoby	9	34 663	37 664
Pohľadávky	10	29 108	33 081
Daňové pohľadávky		95	145
Peniaze a peňažné ekvivalenty	11	10 698	19 028
Obežné aktíva celkom		<u>74 564</u>	<u>89 918</u>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:</b>			
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	12.1	20 964	20 964
Ostatné rezervy	12.1	6 503	6 503
Ostatné fondy		106	106
Rezerva z kurzového prepočtu	12.1	-658	-663
Nerozdelený zisk/neuhradená strata		-2 626	-3 076
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti		24 289	23 834
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	47 769	47 212
Vlastné imanie celkom		<u>72 058</u>	<u>71 046</u>
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Úver od spriaznenej osoby	14	21 895	21 895
Úvery a pôžičky	13	0	0
Finančný lízing	8	1 262	9
Odložený daňový záväzok	23.3	1 632	1 843
Zamestnanecké požitky		1 820	1 924
Iné dlhodobé záväzky	16	2 136	2 397
Dlhodobé záväzky celkom		<u>28 745</u>	<u>28 068</u>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	15	47 054	53 389
Úvery a pôžičky	13	2 445	8 412
Finančný lízing	8	1 798	10
Daňové záväzky		15	5
Ostatné krátkodobé záväzky	16	1 028	1 146
Krátkodobé záväzky celkom		<u>52 340</u>	<u>62 962</u>
Záväzky celkom		<u>81 085</u>	<u>91 030</u>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

	Pozn.	2019	2018
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	19	201 578	204 506
Výnosy z poskytovania služieb	19	473	460
		<u>202 051</u>	<u>204 966</u>
Zmena stavu zásob		-1 645	4 480
Spotreba materiálu a energie	20	-128 961	-142 810
Náklady na predaný tovar		-3 094	-4 785
Spotreba služieb	22.1	-23 383	-27 250
Osobné náklady	21	-34 822	-34 782
Odpisy		-8 108	-6 420
Ostatné náklady	22.2	-2 848	-2 882
Ostatné výnosy		2 299	1 343
Úrokové náklady		-362	-412
Ostatné finančné náklady	22.3	-293	-413
ZISK/(STRATA) PRED ZDANENÍM		834	-8 965
Daň z príjmov	23	173	225
<b>ZISK/(STRATA) PO ZDANENÍ</b>		<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 740</b></u>
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK			
Zisk/(strata) zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení		0	175
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) ZA ROK</b>		<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>
<i>Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>			
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	557	-3 899
Akcionára spoločnosti		450	-4 841
<b>CELKOM</b>		<u><b>1 007</b></u>	<u><b>- 8 740</b></u>
<i>Celkový súhrnný Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>			
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	557	-3 782
Akcionára spoločnosti		450	-4 783
<b>CELKOM</b>		<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(tis. EUR)**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Fond investičného rozvoja	Novozistené pozemky	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk/(Neuhradená strata)	Spolu Vlastné imanie pripadajúce na akcionára spoločnosti	Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	Vlastné imanie celkom
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>20 964</b>	<b>3 838</b>	<b>1 452</b>	<b>213</b>	<b>1 000</b>	<b>48</b>	<b>-663</b>	<b>1 765</b>	<b>28 617</b>	<b>50 994</b>	<b>79 611</b>
Zisk/(Strata) po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	-4 841	-4 841	-3 899	-8 740
Ostatný súhrnný zisk/(strata) spolu	-	-	-	-	-	58	-	-	58	117	175
Celkový súhrnný zisk/(strata)	-	-	-	-	-	58	-	-4 841	-4 783	-3 782	-8 565
Ostatné pohyby	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>20 964</b>	<b>3 838</b>	<b>1 452</b>	<b>213</b>	<b>1 000</b>	<b>106</b>	<b>-663</b>	<b>-3 076</b>	<b>23 834</b>	<b>47 212</b>	<b>71 046</b>
Zisk/(Strata) po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	450	450	557	1 007
Ostatný súhrnný zisk (strata) spolu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk/(strata)	-	-	-	-	-	-	-	450	450	557	1 007
Ostatné pohyby	-	-	-	-	-	-	5	-	5	-	5
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>20 964</b>	<b>3 838</b>	<b>1 452</b>	<b>213</b>	<b>1 000</b>	<b>106</b>	<b>-658</b>	<b>-2 626</b>	<b>24 289</b>	<b>47 769</b>	<b>72 058</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

	Pozn.	2019	2018
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:</b>			
Zisk/strata pred zdanením		834	-8 965
Položky upravujúce čistú stratu pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
Odpisy a amortizácia		8 108	6 420
Úrokové náklady, netto		362	412
		53	
Opravná položka k obežnému majetku		3	310
Strata/(zisk) z predaja hmotného majetku		-110	3
Nerealizované kurzové rozdiely, netto		125	-186
Ostatné		-96	81
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		9 756	-1 925
Zmeny pracovného kapitálu:			
Pohľadávky		3 918	1 111
Zásoby		2 425	-6 373
Obchodné a iné záväzky		-6 481	9 146
Ostatný krátkodobý majetok a záväzky		14	-816
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		9 632	1 143
Zaplatené úroky		-362	-412
Daň z príjmov platená/prijatá		22	-247
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>9 292</b>	<b>484</b>
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:</b>			
Nákupy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-10 110	-3 662
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		136	8
Poskytnuté dlhodobé pôžičky		0	900
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-9 974</b>	<b>-2 754</b>
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:</b>			
Splatené bankové úvery		-5 967	-9 872
Prijaté bankové úvery		0	8 412
Výdavky na splácanie lízingových záväzkov		-1 681	-591
z toho výdavky na úrokovú časť lízingového záväzku		-59	0
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-7 648</b>	<b>-2 041</b>
Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-8 330	-4 311
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		19 028	23 339
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>		<b>10 698</b>	<b>19 028</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**

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

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

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

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

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

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

K 31. decembru 2019 boli akcionármi Spoločnosti spoločnosť ECO-INVESTMENT, a.s., Praha (98 %) a ostatní menšinoví akcionári (2 %), podiel na hlasovacích právach vo výške 98 % má ECO-INVESTMENT, a.s. Praha, menšinoví akcionári majú hlasovacie práva vo výške 2 %. Jediným vlastníkom spoločnosti ECO-INVESTMENT, a.s., Praha je pán Milan Fiľo.

Informácie o členoch predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti v roku 2019 a 2018:

**Predstavenstvo**

Predseda  
Členovia

Ing. Richard Žigmund, MBA  
Ing. Jozef Horák  
Ing. Róbert Staroň – do 31.01.2019  
Dipl.Ing. Dr.techn. Stevan Lomic – od 25.01.2019

**Dozorná rada**

Predseda  
Členovia

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

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

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

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

Konsolidovali sa tieto spoločnosti:

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

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

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

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

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Základné účtovné zásady a metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak. Skupina zmenila účtovnú politiku vyplývajúcu z prijatia štandardu IFRS 16 Lízingy, efektívneho od 1. januára 2019. Účtovné politiky pre lízingy aplikované do 31. decembra 2018 a od 1. januára 2019 sú uvedené v poznámke 4.8.

**2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby niektoré spoločnosti zostavili konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2019 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EU“).

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny k 31. decembru 2019 bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka podľa Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov - zákon o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platnými v Európskej únii. Spoločnosť aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len "IASB") platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2019.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

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

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

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

**2.2 Zmeny v účtovných zásadách a vo vykazovaní**

**Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2019**

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

Dopad prijatia a aplikovania IFRS 16 na účtovnú závierku Spoločnosti:

Spoločnosť prijala a začala aplikovať nový štandard od 1. januára 2019, pričom využíva modifikovanú retrospektívnu metódu a aplikuje zjednodušený prístup prechodu, keď sa počiatočný stav aktíva z práva používať majetok rovná lízingovému záväzku upravenému o výšku všetkých časovo rozlíšených lízingových splátok alebo rezerv či opravných položiek. Komparatívne údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré skončilo pred dňom prvotného prijatia štandardu, neboli upravované. To znamená, že údaje prezentované za finančné roky 2019 a 2018 nie sú porovnateľné. Spoločnosť sa taktiež rozhodla uplatňovať určité praktické zjednodušenia.

V súlade s požiadavkami štandardu aplikovala Spoločnosť zjednodušený prechodový prístup dôsledne na všetky lízingy, v ktorých vystupuje ako nájomca.

Po prijatí IFRS 16 vykázala Spoločnosť lízingové záväzky pre lízingy, ktoré boli predtým (t. j. podľa štandardu IAS 17) klasifikované ako operatívne. Tieto záväzky boli ocenené v súčasnej hodnote zostávajúcich lízingových splátok diskontovaných prírastkovou úrokovou sadzbou aplikovanou na pôžičky Spoločnosti k 1. januáru 2019. Vážená priemerná prírastková úroková sadzba uplatnená 1. januára 2019 na lízingové záväzky predstavovala 1,66 %.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

Vysvetlenie rozdielu medzi záväzkami z operatívneho lízingu zverejnenými k 31. decembru 2018, keď bol aplikovaný štandard IAS 17, a lízingovými záväzkami vykázanými k 1. januáru 2019 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<b>31. decembra 2018</b>	
Celkové budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu podľa IAS 17	5 698
- budúce variabilné lízingové platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby	
- krátkodobé nájmy a nájmy s nízkou hodnotou podkladového aktíva	-1 553
- efekt diskontovania na súčasnú hodnotu	-75
<b>Lízingový záväzok k 31. decembru spolu</b>	<b>4 070</b>
z toho:	
- krátkodobý lízingový záväzok	1 557
- dlhodobý lízingový záväzok	2 513

Aktíva z práva používať majetok boli ocenené vo výške lízingového záväzku upraveného o všetky časovo rozlíšené lízingové splátky vzťahujúce sa na tie líziny, ktoré boli vykázané na súvahe k 31. decembru 2018. Neexistovali žiadne nevýhodné lízingové zmluvy, u ktorých by bolo k 1. januáru 2019 potrebné upraviť výšku aktív z práva používať majetok.

Prvotná aplikácia IFRS 16 nemala vplyv na odloženú daň k 1. januáru 2019, pretože Spoločnosť uplatňuje prístup, keď považuje lízing za jednu transakciu, v ktorej sú majetok a záväzok prepojené, takže nedochádza k dočasnému rozdielu ku dňu prvotnej aplikácie IFRS 16.

*Aplikované praktické zjednodušenia:*

Pri prvotnej aplikácii IFRS 16 využila Spoločnosť nasledujúce praktické zjednodušenia, ktoré štandard povoľuje:

- Použitie jednotnej diskontnej sadzby na portfólio lízingov s dostatočne podobnými vlastnosťami,
- Spofahnutie sa na predchádzajúce posúdenia toho, či sú líziny podľa definície IAS 37 nevýhodné,
- Účtovanie o lízingoch so zostatkovou dobou lízingu kratšou než 12 mesiacov k 1. januáru 2019 ako o krátkodobých lízingoch, a
- Vyňatie počiatočných priamych výdavkov z ocenenia aktív s právom na užívanie k 1. januáru 2019.

Spoločnosť sa taktiež rozhodla, že nebude prehodnocovať, či ku dňu prvotnej aplikácie štandardu zmluvy predstavujú lízing alebo či ho obsahujú. Namiesto toho sa v prípade zmlúv uzatvorených pred dňom prechodu na účtovanie podľa nového štandardu Skupina spolieha na svoje zhodnotenie podľa IAS 17 a interpretácie IFRIC 4, Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing.

**IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. Skupina posúdila dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – novela IFRS 9 (vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti *Východiško pre záver* opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlili dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – novela IAS 28** (vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné závierky začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu o podiel na zisku, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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

**Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov – novela IAS 19** (vydaná 7. februára 2018 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítavať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2019, a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala**

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

**IFRS 17, Poistné zmluvy** (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zisťiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

**Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie** (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný Konceptný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverenú zdroj, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Definícia podniku – novela IFRS 3** (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie, kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8** (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Reforma referenčných úrokových sadzieb – novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7** (vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečené peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla spôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečená položka alebo zabezpečené riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka dala samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečená položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39 ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťacie mechanizmy určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1** (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela poskytuje všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dojednaní platných k dátumu vykazovania. Novela neupravuje výšku či načasovanie vykázania majetku, výnosov alebo nákladov a ani informácie, ktoré účtovné jednoty zverejňujú o týchto položkách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**2.3 Kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch**

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

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

Predpokladaná životnosť dlhodobého hmotného majetku

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

Skupina vykonala test na znehodnotenie dlhodobého majetku z dôvodu ubezpečenia sa, že úžitková hodnota dlhodobého majetku nie je nižšia ako jeho ocenenie v účtovníctve, ktoré k 31. decembru 2019 predstavovalo 73 050 tis. EUR. Podľa výsledkov testu nedošlo k znehodnoteniu majetku Skupiny a preto nie je potrebné tvoriť k nemu opravné položky. Test na znehodnotenie dlhodobého majetku bol vykonaný na základe výsledkov za finančný rok 2019 a projekcie peňažných tokov založenom na strategickom pláne na obdobie desiatich rokov.

Projekcia peňažných tokov predpokladá 2 % rast tržieb (zvýšenie predajných cien a nárast objemu predaja vyrábaných výrobkov) pri stabilných cenách vstupov. Skupina pracuje na zlepšení finančnej situácie s intenzívnejším zameraním sa na peňažné toky. Spustila sa séria iniciatív, ktoré ako Skupina verí, zlepšia výkonnosť hlavných podnikových procesov, ktoré zahŕňajú predaj a marketing, logistiku, výrobu, nákup, prevádzkovú a funkčnú podporu. Projekcia peňažných tokov bola vypracovaná v nominálnej hodnote. Diskontná sadzba pre rok 2019 bola stanovená v nominálnej hodnote vo výške 7,1 % (2018: 8,0%).

Tabuľka nižšie uvádza vplyv zmeny diskontnej sadzby a tržieb o jeden percentuálny bod na očakávanú hodnotu peňažných tokov (v tis. EUR):

Popis zmeny parametra 2019	Očakávaná hodnota peňažných tokov	Zmena v porovnaní so základným scenárom	Zmena v porovnaní so základným scenárom v %
Základný scenár	100 797		
Zvýšenie diskontnej sadzby o 1 % bod	78 646	-22 151	-22 %
Zníženie diskontnej sadzby o 1 % bod	133 865	33 068	33 %
Zvýšenie tržieb o 1 % bod	157 521	56 724	56 %
Zníženie tržieb o 1 % bod	45 743	-55 053	-55 %

Priemerná doba použiteľnosti odpisovaného dlhodobého hmotného majetku predstavuje približne 12,0 roka (2018: 11,1 roka). Prehodnotenie priemernej doby použiteľnosti o jeden rok by zmenilo ročný odpis o 475 tisíc EUR (2018 535 tisíc EUR).

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**3. KONSOLIDÁCIA**

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

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

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

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

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

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

**4. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV**

**4.1 Prepočet cudzích mien**

*(i) Funkčná mena a mena vykazovania*

Položky účtovnej závierky každej dcérskej spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2019 je prezentovaná v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou a menou vykazovania materskej spoločnosti.

*(ii) Transakcie a súvahové zostatky*

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

*(iii) Spoločnosť v Skupine*

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

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

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

- b) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie (ak však tento priemer nie je dostatočnou aproximáciou kumulatívneho efektu kurzov platných v deň jednotlivých transakcií, vtedy sú prepočítané kurzami ku dňu jednotlivých transakcií); a
- c) vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané ako ostatný súhrnný zisk alebo strata a kumulujú sa vo vlastnom imaní v rezerve z kurzového prepočtu.

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

#### **4.2 Dlhodobý hmotný majetok**

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

##### *(i) Obstarávacia cena*

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

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

##### *(ii) Odpisovanie*

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

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

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

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

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

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

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

Ku každému dátumu zostavenia súvahy sa vykoná posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení Skupiny je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota majetku buď ako čistá predajná hodnota, alebo ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z daného majetku, podľa toho, ktorá je vyššia. Akákoľvek výsledná strata zo znehodnotenia sa vykazuje ako náklad v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**4.3 Dlhodobý nehmotný majetok**

*(i) Softvér a ocenieľné práva*

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť. Skupina a obstarávacia cena môže byť spoľahlivo určená. Pri následnom ocenení je dlhodobý nehmotný majetok vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Skupina vlastní nehmotný majetok – goodwill, ide o majetok s neurčitou dobou životnosti, ktorý sa neodpisuje.

Nehmotný majetok, okrem goodwillu, je odpisovaný rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti:

	<u>Doba životnosti v rokoch</u>
Softvér	4
Ocenieľné práva	4

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

*(ii) Goodwill*

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

**4.4 Finančné nástroje**

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, v ktorom transakcie týkajúce sa aktíva alebo záväzku sa uskutočňujú dostatočne často a v takom objeme, že môžu priebežne poskytovať informácie o cenách.

Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré možno priamo pripísať akvizícii, emisie, alebo vyradeniu finančného nástroja. Dodatočné náklady sú také, ktoré by nevznikli, keby sa transakcia neuskutočnila. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie vyplácané obchodným zástupcom (vrátane zamestnancov, ktorí konajú ako predajcovia), poradcom, sprostredkovateľov a obchodníkov, odvody do regulačných agentúr a búrz cenných papierov a poplatky z prevodu. Transakčné náklady nezahŕňajú prémie alebo diskonty dlhových nástrojov, náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady alebo náklady na údržbu.

Amortizovaná hodnota („AH“) je hodnota, za ktorú bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom vykázaní znížený o splátky istiny plus kumulované úroky a pre finančné aktíva znížené o akékoľvek opravné položky na očakávané úverové straty („ECL“). Časovo rozlíšený úrok zahŕňa amortizáciu transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom vykázaní a akúkoľvek prémii alebo diskont dlhového nástroja do splatnej sumy použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a časovo rozlíšené úrokové náklady vrátane časovo rozlíšeného kupónu a amortizovaného diskontu dlhového nástroja alebo prémie (vrátane prípadných časovo rozlíšených poplatkov) nie sú vykazované samostatne a sú zahrnuté do účtovných hodnôt súvisiacich položiek vo výkaze o finančnej situácii.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda rozloženia úrokových výnosov, alebo úrokových nákladov podľa príslušného obdobia tak, aby sa dosiahla konštantná pravidelná úroková miera (efektívna úroková miera) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo kratšieho obdobia, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky nástrojov s variabilným úrokom do nasledujúceho dátumu preценenia úrokovej sadzby okrem prémie alebo diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú preценené, tak aby zohľadňovali trhové sadzby. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Finančné nástroje – prvotné vykazovanie.** Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, okrem nástrojov vykazovaných v „FVTPL“, kde sa transakčné náklady nezohľadňujú. . Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. O zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní sa účtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno doložiť inými bežnými trhovými transakciami toho istého nástroja. Po prvotnom vykázaní sa pre finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou vykáže opravná položka, čo vedie k okamžitej účtovnej strate.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**4.5 Finančné aktíva**

**Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania.** Skupina klasifikuje finančné aktíva v kategórii amortizovaná hodnota alebo v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia a cez súhrnný výsledok hospodárenia. Klasifikácia a následné ocenenie finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Skupiny na riadenia portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

**Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – obchodný model.** Obchodný model odzrkadľuje, ako Skupina spravuje aktíva za účelom vytvárania peňažných tokov, t. j. či je cieľom Skupiny: (i) výlučne zinkasovať zmluvné peňažné toky z aktív (držba na účely zinkasovania zmluvných peňažných tokov), alebo (ii) zinkasovať zmluvné peňažné toky a peňažné roky vznikajúce z predaja aktív (držba na účely získavania zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov z predaja), alebo ak nie je uplatniteľná ani jedna z položiek (i) a (ii), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a ocenené pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“).

Obchodný model je určený pre skupinu aktív (na úrovni portfólia) na základe všetkých relevantných dôkazov o činnostiach, ktoré Skupina vykonáva za účelom dosiahnuť cieľ stanovený pre portfólio dostupné v deň hodnotenia. Faktory, ktoré Skupina zvažuje pri určovaní obchodného modelu, zahŕňajú účel a zloženie portfólia a predchádzajúce skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky za príslušné aktíva inkasované. Obchodný model, ktorý Skupina používa, má za účel držať finančné aktíva do splatnosti a zinkasovať zmluvné peňažné toky.

**Finančné aktíva – klasifikácia a následné ocenenie – charakteristiky peňažného toku.** Ak je cieľom obchodného modelu držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov alebo držať finančné aktíva za účelom zinkasovania peňažných tokov a predaja, tak Skupina posudzuje, či peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov („SPPI“). Finančné aktíva s vnorenými derivátmi sa berú do úvahy ako celok pri určovaní, či sú ich peňažné toky v súlade s požiadavkou SPPI. Pri tomto posúdení Skupina posudzuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnými úverovými dojednaniami, t. j. úroky zahŕňajú iba zohľadnenie úverového rizika, časovú hodnotu peňazí, ostatné základné úverové riziká a ziskovú maržu.

Ak zmluvné podmienky zavádzajú expozíciu voči riziku alebo volatilitu, ktorá je v rozpore so základnými úverovými dojednaniami poskytovania úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje na základe FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje. Skupina vykonáva test SPPI pre svoje finančné aktíva.

Skupina má vo svojej držbe len pohľadávky z obchodného styku, ostatné pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty. Charakteristika týchto finančných aktív je krátkodobá a zmluvné peňažné toky predstavujú splátku istiny a úroku, a ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a preto ich Skupina oceňuje v amortizovanej hodnote.

**Finančné aktíva – reklasifikácia.** Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Skupina nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

**Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“).** Skupina určuje ECL na základe predpokladaného budúceho vývoja, k pohľadávkam oceňovaným v amortizovanej hodnote a k zmluvným aktívam. Skupina vypočítava ECL a vykazuje čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív ku každému dátumu vykazovania. Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktorú sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote sú prezentované vo výkaze o finančnej situácii po odpočítaní opravnej položky ECL.

Skupina aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Na posúdenie znehodnotenia pohľadávok sa ECL definuje ako súčasná hodnota všetkých znehodnotení počas očakávanej životnosti pohľadávky. Skupina určuje ECL na základe historických skúseností so znehodnotením pohľadávok z obchodného styku, upravených o informácie o súčasných hospodárskych podmienkach a primeraných odhadov budúcich hospodárskych podmienok. Pri prvotnom vykázaní sú kreditné straty očakávané podľa celej doby životnosti vykázané ako opravná položka.

**Finančné aktíva – odpis.** Skupina odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď Skupina vyčerpala všetky praktické možnosti spätného získania prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie získania týchto prostriedkov späť.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**Finančné aktíva – odúčtovanie.** Skupina prestane vykazovať finančné aktíva, keď (i) boli aktíva splatené alebo právo k peňažným tokom z týchto aktív uplynulo alebo (ii) Skupina presunula práva k peňažným tokom k finančným aktívam na inú osobu.

#### **4.6 Finančné záväzky**

Skupina klasifikuje svoje finančné záväzky podľa IFRS 9 „Finančné nástroje“. Klasifikácia závisí od zmluvných záväzkov viažucich sa k finančnému nástroju a od úmyslov s akými manažment uzavrel danú zmluvu.

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

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

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odúčtovaný keď povinnosť súvisiaca s daným záväzkom je splnená, zrušená, alebo zanikla. Skupina tiež odúčtuje finančný záväzok, keď sú zmluvné podmienky zmenené a peňažné toky súvisiace so zmeneným záväzkom sú podstatne odlišné. V tom prípade je nový finančný záväzok vykázaný v reálnej hodnote.

#### **4.7 Emisné práva**

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

#### **4.8 Leasing – Spoločnosť je nájomcom**

##### **Postupy účtovania aplikované od 1. januára 2019**

Pri vzniku zmluvy Skupina posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Skupina zvolila politiku neoddeľovania lízingových a nelízingových komponentov pre všetky kategórie majetkov vyplývajúcich z lízingu a namiesto toho účtuje o každom lízingu ako o jednom lízingovom komponente.

Skupina neuplatňuje IFRS 16 na líziny nehmotných aktív.

Skupina sa rozhodla prezentovať lízingové záväzky a aktíva s právom na užívanie ako samostatnú riadkovú položku konsolidovanej súvahy.

**Aktívum s právom na užívanie** Skupina vykazuje aktívum s právom na užívanie, a korešpondujúci lízingový záväzok, k dátumu začiatku lízingu (k dátumu poskytnutia podkladového aktíva na používanie). Aktívum s právom na užívanie sa k dátumu začiatku lízingu oceňuje v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku, všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky lízingové stimuly, všetky počiatočné priame náklady, ktoré vznikli Skupine, a odhad nákladov, ktoré vzniknú pri obnovení podkladového aktíva do stavu ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu.

Následne sa aktíva z práva používať majetok oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky i všetky naakumulované straty zo zníženia hodnoty a upravenej o akékoľvek precenenie lízingového záväzku v dôsledku prehodnotenia alebo modifikácií lízingovej zmluvy.

##### **Odpisovanie aktíva s právom na užívanie**

Aktívum s právom na užívanie sa odpisuje lineárnou metódou počas jeho odhadovanej doby životnosti. Ak sa lízingom na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo podkladového aktíva na Skupinu alebo ak obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie odzrkadľuje skutočnosť, že Skupina uplatní kúpnu opciu, Skupina odpisuje aktívum s právom na užívanie od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti podkladového aktíva. V opačnom prípade Skupina odpisuje aktívum s právom na užívanie od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti aktíva s právom na užívanie alebo do konca doby lízingu podľa toho, ktorý z týchto dátumov nastane skôr.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

Doba odpisovania je takáto:

- právo na užívanie skladovacích priestorov 2 až 5 rokov
- právo na užívanie osobných automobilov, VZV 3 až 4 roky.

**Lízingový záväzok**

K dátumu začiatku lízingu Skupina vykazuje lízingový záväzok ocenený v súčasnej hodnote budúcich lízingových splátok realizovaných po dobu trvania nájmu. Lízingové splátky zahrnuté do ocenenia lízingového záväzku sa skladajú z nasledujúcich platieb za právo užívať podkladové aktívum počas doby lízingu:

- i) fixné splátky
- ii) variabilné lízingové splátky, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, prvotne ocenených použitím indexu alebo sadzby k dátumu začiatku lízingu
- iii) sumy, pri ktorých sa očakáva, že ich Skupina bude musieť splatiť ako súčasť záruk zvyškovej hodnoty
- iv) ceny uplatnenia kúpnej opcie, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu uplatní
- v) pokút za ukončenie lízingu, ak je v dobe lízingu zohľadnená možnosť Skupiny uplatniť opciu na ukončenie lízingu.

**Prehodnotenie lízingového záväzku**

Po dátume začiatku lízingu Skupina preceňuje lízingového záväzku tak, aby odzrkadľoval zmeny lízingových splátok. Skupina vykazuje sumu precenenia lízingového záväzku ako úpravu aktíva s právom na užívanie. Ak sa účtovná hodnota aktíva s právom na užívanie zníži na nulu a dôjde k ďalšiemu zníženiu ocenenia lízingového záväzku, Skupina vykazuje akúkoľvek zostávajúcu sumu precenenia vo výsledku hospodárenia.

Skupina preceňuje lízingový záväzok diskontovaním revidovaných lízingových platieb ak nastane zmena posúdenia doby lízingu, nastane zmena posúdenia opcie na kúpu podkladového aktíva, nastane zmena súm, ktorých splatenie sa očakáva ako súčasť záruky zvyškovej hodnoty, alebo nastane zmena budúcich lízingových splátok vyplývajúca zo zmeny indexu alebo sadzby použitých na určenie týchto splátok.

Posúdenie doby lízingu alebo opcie na kúpu podkladového aktíva sa reviduje len vtedy, ak nastane významná udalosť alebo podstatná zmena okolností, ktorá má vplyv na toto posúdenie a ktorá je pod kontrolou Skupiny.

Pri zmene doby lízingu alebo zmene posúdenia opcie na kúpu podkladového aktíva sú revidované lízingové platby diskontované revidovanou diskontnou sadzbou. Pri ostatných zmenách sú revidované lízingové splátky diskontované nezmenenou diskontnou sadzbou s výnimkou, kedy zmena lízingových splátok vyplýva zo zmeny pohyblivých úrokových sadzieb.

**Doba lízingu**

Skupina určuje dobu lízingu ako nevyhovujúce obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu uplatní, alebo s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu neuplatní. Pri posudzovaní toho, či je dostatočne isté, že Skupina uplatní (alebo neuplatní) opciu, Skupina zvažuje všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré vytvárajú pre Skupina hospodársku motiváciu, aby uplatnila (alebo neuplatnila) opciu.

Doba lízingu sa prehodnocuje, ak je opcia skutočne uplatnená (alebo neuplatnená) alebo ak je Skupina povinná ju uplatniť (alebo neuplatniť). Posúdenie toho, či je uplatnenie opcie dostatočne isté, sa reviduje len vtedy, ak nastane významná udalosť alebo podstatná zmena okolností, ktorá má vplyv na toto posúdenie a ktorá je pod kontrolou Skupiny.

**Diskontná sadzba**

Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej miery lízingu, ak možno túto mieru jednoducho určiť. Ak túto mieru nemožno jednoducho určiť, čo je obvykle prípadom Skupiny, Skupina použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky spoločností v Skupine.

Revidovaná diskontná sadzba sa určuje ako implicitná úroková miera lízingu na zvyšok doby lízingu, ak túto mieru možno ľahko určiť, alebo ako prírastková úroková sadzba pôžičky nájomcu v čase nadobudnutia účinnosti zmeny, ak implicitnú úrokovú mieru lízingu nemožno ľahko určiť

Prírastková úroková sadzba pôžičky je sadzba, ktorú by Skupina musela zaplatiť počas podobného obdobia a s podobnou zárukou pri požičaní si prostriedkov potrebných na nadobudnutie aktíva podobnej hodnoty, akú má aktívum s právom na užívanie v podobnom hospodárskom prostredí.

**Úroky z lízingového záväzku**

Lízingové splátky sú alokované medzi istinu a úrok z lízingového záväzku. Úrok z lízingového záväzku za každé obdobie počas doby lízingu je hodnota, ktorá tvorí konštantnú pravidelnú úrokovú sadzbu zo zostatku lízingového záväzku. Periodická úroková sadzba je diskontná sadzba, prípadne revidovaná diskontná sadzba uvedená v odseku vyššie.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

Nákladové úroky z lízingového záväzku, ak nie sú zahrnuté v účtovnej hodnote iného aktíva, na ktoré sa uplatňujú iné uplatniteľné štandardy, sú prezentované ako súčasť finančných nákladov vo výsledku hospodárenia.

Platby spájané so všetkými krátkodobými lízingmi a lízingmi, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu sa vykazujú rovnomerne ako náklad vo výkaze ziskov a strát. Skupina si uplatňuje výnimku pre lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu pre každý individuálny prípad lízingu. Pre všetky lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu, sa lízingové splátky spájané s týmito aktívami vykazujú rovnomerne ako náklad počas celej doby trvania lízingu.

#### **Krátkodobé lízingy**

Krátkodobé lízingy sú lízingy s dobou trvania najviac 12 mesiacov. Medzi lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu, patrí napríklad lízing počítačov, osvetlenia, kopírok, pracovného oblečenia. Za aktívum s nízkou hodnotou sa považuje podkladové aktívum v hodnote do 5 000 EUR v čase, keď bolo nové.

#### **Postupy účtovania aplikované do 31. decembra 2018**

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

##### *(i) Operatívny leasing*

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

##### *(ii) Finančný leasing*

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

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

#### **4.9 Zásoby**

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

#### **4.10 Pohľadávky z obchodného styku**

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Sú zahrnuté do krátkodobého majetku, ak ich doba splatnosti nepresiahne 12 mesiacov po súvahovom dni. V opačnom prípade sú vykázané ako dlhodobý majetok. V súvahe sa pohľadávky vykazujú v rámci krátkodobého finančného majetku a v rámci pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok.

Spätné získateľná hodnota pohľadávok Skupiny sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou, ktorá je vlastná majetku. Krátkodobé pohľadávky sú nediskontované.

Spôsob, akým Skupina tvorí opravné položky k pohľadávkam, je popísaný v časti 4.5 a v Pozn. 10. Tvorba a rozpúšťanie opravných položiek sa vo výkaze ziskov a strát vykazuje v riadku Strata zo znehodnotenia finančných aktív netto.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**4.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace. Vykazujú sa v

účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Prostriedky, pri ktorých má Skupina obmedzené právo nakladať, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov. Zostatky, ktoré nemôžu byť použité na výmenu alebo úhradu záväzku viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú vykázané ako dlhodobé aktíva.

**4.12 Základné imanie**

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

**4.13 Výplata dividend**

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

**4.14 Zákonný rezervný fond**

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

**4.15 Ostatné rezervy**

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

**4.16 Záväzky z obchodného styku**

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

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

**4.17 Dane**

*(i) Splatná daň z príjmov*

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

*(ii) Odložená daň z príjmov*

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

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

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

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

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

**4.18 Dotácie a príspevky poskytnuté na obstaranie dlhodobého hmotného majetku**

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

**4.19 Úvery**

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

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

**4.20 Rezervy / podmienené záväzky**

Rezervy sa vytvárajú, ak má Skupina súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je dôsledkom minulých udalostí a na základe ktorého pravdepodobne dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov nízka.

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

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

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

**4.21 Zamestnanecké požitky**

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

*(i) Dôchodkové programy*

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

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

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia. Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Skupina prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2018: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2018: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

*(ii) Nefinancovaný penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením*

Podľa kolektívnej zmluvy s odbormi na rok 2019 je Skupina povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy (2018: jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy). V prípade, skončenia pracovného pomeru z dôvodu odchodu do invalidného dôchodku následkom pracovného úrazu, alebo z dôvodu choroby z povolania zamestnancovi prináleží odchodné vo výške dvojnásobku priemernej mesačnej mzdy, na ktorý Skupina tvorí rezervu len v prípade, že došlo k pracovnému úrazu. Minimálna požiadavka Zákonníka práce na príspevkov pri odchode do starobného dôchodku vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy je zahrnutá vo vyššie uvedených násobkoch (2018: vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy).

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

Rezervy na odchodné splatné pri odchode do dôchodku sa počítajú každý rok. Metóda výpočtu vychádza z poistno-matematických výpočtov, ktoré sú založené na veku zamestnanca, odpracovaných rokoch, fluktuácii, úmrtnostných tabuľkách a diskontných úrokových sadzbách. Záväzok sa diskontuje pomocou úrokových sadzieb vysoko kvalitných podnikových dlhopisov denominovaných v mene Euro, ktorých lehota splatnosti sa blíži splatnosti príslušného záväzku.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce zo zmien poistno-matematických predpokladov sa účtujú v čase ich vzniku do ostatného súhrnného zisku. Zmeny záväzku z dôvodu zmien v nárokovateľnej výške odchodného v prípade zmeny dohody s odborními sa časovo rozlišujú počas doby do odchodu do dôchodku.

*(iii) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky*

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

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

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

#### **4.22 Vykazovanie výnosov**

##### **Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**

Výnos je príjem plynúci z bežnej činnosti Skupiny a je zaúčtovaný v transakčnej cene. Transakčná cena je suma protihodnoty, na ktorú Skupina očakáva, že bude mať nárok za prevedenie kontroly nad prisľúbenými tovarmi alebo službami na zákazníka, s výnimkou hodnoty zinkasovanej v mene tretej strany. Súčasťou transakčnej ceny sú aj zľavy z ceny výrobkov.

V súlade s IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, Skupina vykazuje výnosy aplikovaním 5-krokového modelu: (1) identifikácia zmluvy so zákazníkom; (2) identifikácia zmluvných povinností na plnenie; (3) určenie transakčnej ceny; (4) priradenie transakčnej ceny k povinnostiam na plnenie; (5) vykázanie výnosov, keď sú splnené jednotlivé povinnosti na plnenie.

Skupina posudzuje zmluvy so zákazníkmi, či sú tam uvedené ďalšie prisľuby, ktoré sa môžu považovať za samostatné zmluvné plnenia a majú byť vykázané samostatne. Za obdobie roka 2019 boli tieto ďalšie prisľuby nevýznamné. Celková transakčná cena je alokovaná k zmluvnému plneniu na základe relatívne nezávislej predajnej ceny.

*(i) Predaj výrobkov a tovaru*

V súvislosti s predajom výrobkov a tovaru sa o výnose účtuje vtedy, keď vlastníctvo a poistné riziko boli prevedené na kupujúceho, obvykle po dodávke zákazníkovi do zmluvne dohodnutého miesta. Výnosy sa vykazujú po odpočítaní dane z pridanej hodnoty a dohodnutých zliav. Zľavy sú poskytnuté, keď sú splnené všetky dohodnuté podmienky (množstvo výrobkov odobratých počas určitého obdobia prekročí stanovené limity, všetky faktúry sú zaplatené, atď.). Skupina upravuje svoje výnosy o hodnotu zliav, ktoré budú s najväčšou pravdepodobnosťou poskytnuté jej zákazníkom. Odhad je založený na expedovaných množstvách a je vypočítaný podľa jednotlivých zákazníkov. V niektorých prípadoch tiež Skupina poskytuje určité sezónne zľavy v rámci zmlúv so zákazníkmi. Zmluvné záväzky vyplývajúce z poskytnutých zliav a rabatov sú vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch. Skupina vykázala v rámci výnosov z predaja výrobkov a tovaru najmä výnosy z predaja hygienických papierových produktov s jednou povinnosťou plnenia.

*(ii) Predaj služieb*

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

##### **Ostatné výnosy**

Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota pohľadávok Skupiny je znížená na realizovateľnú hodnotu, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Rozdiel medzi súčasnou hodnotou a

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

---

nominálnou hodnotou očakávaného peňažného toku sa účtuje ako výnosový úrok. Výnosový úrok z nesplácaných poskytnutých pôžičiek sa účtuje použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby.

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

## **5. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA**

### **5.1 Finančné riziká**

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

### **5.2 Reálna hodnota**

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

#### **5.2.1 Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou**

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré sú vyžadované alebo povolené účtovnými štandardmi vo výkaze o finančnej pozícii ku koncu každého účtovného obdobia. V rokoch 2019 a 2018 sa nevyskytli opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou.

#### **5.2.2 Neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou**

V rokoch 2019 a 2018 sa nevyskytli neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou.

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

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

## **6. RIADENIE KAPITÁLU**

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

Štruktúra kapitálu Skupiny pozostáva z dlhu (Pozn. 13, 14), ktorý zahŕňa dlhodobé úvery a pôžičky, vnútroskupinovú pôžičku od spoločnosti ECO-INVESTMENT, v sume 21 895 tis. EUR k 31. decembru 2019 (k 31. decembru 2018: 21 895 tis. EUR) a vlastného imania (Pozn. 12) v sume 24 289 tis. EUR k 31. decembru 2019 (k 31. decembru 2018: 23 834 tis. EUR), ktoré zahŕňa základné imanie, rezervné fondy a nerozdelený zisk minulých období.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

**7. DLHODOBÝ H MOTNÝ MAJETOK**

Dlhodobý hmotný majetok sa skladá z nasledujúcich položiek:

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nedokončená investičná výstavba	Spolu
<b>K 1. januáru 2018</b>				
Obstarávacia cena	109 959	286 486	1 447	397 892
Oprávky a opravné položky	-70 294	-255 472	-	-325 766
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>39 665</b>	<b>31 014</b>	<b>1 447</b>	<b>72 126</b>
<b>K 31. decembru 2018</b>				
Odpisy	-1 810	-4 462	-	-6 272
Prírastky	-	-	3 516	3 516
Úbytky	12	-20	-	-8
Prevody	1 132	1 827	-2 959	-
Úprava o kurzové rozdiely	-	-	-7	-7
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>38 999</b>	<b>28 359</b>	<b>1 997</b>	<b>69 355</b>
<b>K 31. decembru 2018</b>				
Obstarávacia cena	111 058	286 738	1 997	399 793
Oprávky a opravné položky	72 059	258 379	-	330 438
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>38 999</b>	<b>28 359</b>	<b>1 997</b>	<b>69 355</b>
<b>K 31. decembru 2019</b>				
Odpisy	-1 790	-4 304	-	-6 094
Prírastky	-	-	9 836	9 836
Úbytky	-6	-43	-	-49
Prevody	60	999	-1 059	-
Úprava o kurzové rozdiely	-	1	1	2
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>37 263</b>	<b>25 012</b>	<b>10 775</b>	<b>73 050</b>
<b>K 31. decembru 2019</b>				
Obstarávacia cena	111 112	287 695	10 775	409 582
Oprávky a opravné položky	73 849	262 683	-	336 532
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>37 263</b>	<b>25 012</b>	<b>10 775</b>	<b>73 050</b>

Nové investície v roku 2019 vo výške 9 836 tis. EUR súvisia hlavne s obstaraním nového papierenského stroja pre spoločnosť Paloma, investičné výdavky smerovali tiež do rozšírenia vybavenia existujúcich spracovateľských línií, na modernizáciu a rekonštrukciu existujúcich papierenských strojov vo výrobných spoločnostiach Skupiny.

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

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

K 31. decembru 2019 ani k 31. decembru 2018 nebolo na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia Skupiny zriadené záložné právo v prospech veriteľa, ani nebolo obmedzené právo nakladať s týmto majetkom.

Žiadne náklady súvisiace s pôžičkami neboli kapitalizované v roku 2019 a 2018.

Významné kapitálové výdavky zazmluvnené na konci vykazovaného obdobia, ktoré sa však nevykazujú ako záväzky, predstavujú zmluvné obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení vo výške 27,9 mil. EUR. Týka sa obstarania nového papierenského stroja v spoločnosti Paloma v celkovej výške 37,6 milióna EUR, z čoho 9,7 milióna EUR už bolo uznaných alebo vyplatených pred 31. decembrom 2019.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

**8. LÍZINGY****8.1 Čiastky vykázané v súvahe – aktívum z práva používať majetok**

V súvahe Skupiny sú uvedené nasledujúce čiastky týkajúce sa lízingu:

	IFRS 16 31. decembra 2019	IFRS 16 1. Januára 2019
<b>Aktívum z práva používať majetok</b>		
Budovy	874	1 006
Stroje a zariadenia	2 157	3 045
<b>Spolu</b>	<b>3 031</b>	<b>4 051</b>
	<b>Budovy</b>	<b>Stroje a zariadenia</b>
<b>Upravený počiatočný stav k 1. januáru 2019</b>	<b>1 006</b>	<b>3 045</b>
Odpisy	573	1 128
Prírastky	441	240
<b>Konečný stav k 31. decembru 2019</b>	<b>874</b>	<b>2 157</b>

**8.2 Čiastky vykázané v súvahe – Lízingové záväzky**

	IFRS 16 31. decembra 2019	IFRS 16 1. januára 2019
Dlhodobé	1 262	2 513
Krátkodobé	1 798	1 557
<b>Spolu</b>	<b>3 060</b>	<b>4 070</b>
<b>K 1. januáru 2019</b>		<b>4 070</b>
Prírastky		681
Vyradenia		0
Zmeny lízingu		0
Prehodnotenia lízingového záväzku		0
Úroky z lízingového záväzku		59
Lízingové splátky		1 750
<b>K 31. decembru 2019</b>		<b>3 060</b>

**8.3 Čiastky vykázané vo výkaze ziskov a strát**

	IFRS 16 2019	IAS 17 2018
Odpisy aktív z práva používať majetok	1 702	-
<b>Odpisy aktív z práva používať majetok spolu</b>	<b>1 702</b>	-
Úrokové náklady (zahrnuté do finančných nákladov)	59	-
Náklady na krátkodobé líziny (zahrnuté do nákladov na služby)	798	-
Náklady na líziny, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu	320	-
Náklady na variabilné lízingové splátky nezahrnuté do lízingových záväzkov (zahrnuté do nákladov na služby)	96	-
Náklady na operatívny lízing (IAS17, iba pre komparatívne údaje)	-	3 299
<b>Spolu</b>	<b>2 975</b>	<b>3 299</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

## 8.4 Výkaz peňažných tokov (výňatok)

	IFRS 16 2019	IAS 17 2018
<b>Vyplatené peňažné prostriedky na líziny – prevádzková činnosť</b>		
Variabilné lízingové splátky, ktoré nie sú naviazané na nejaký index či sadzbu	96	-
Platby za líziny s nízkou hodnotou podkladového aktíva	320	-
Platby za krátkodobé líziny	798	-
	<b>IFRS 16 2019</b>	<b>IAS 17 2018</b>
<b>Vyplatené peňažné prostriedky na líziny (IFRS 16) – finančná činnosť</b>		
Splátky istiny lízingových záväzkov	1 679	10
Vyplatené úroky z lízingových záväzkov	59	1
Úhrada penále za predčasné ukončenie lízingu	-	-
<b>Vyplatené peňažné prostriedky spolu</b>	<b>2 952</b>	<b>11</b>

## 8.5 Lízingové aktivity Skupiny a ako o nich účtuje

Skupina si prenajíma najmä nebytové priestory pre skladovanie, osobné autá, vysokozdvížne vozíky. Nájomné zmluvy sú zvyčajne uzatvorené na fixné obdobia od 2 do 5 rokov, ale môžu obsahovať aj opcie na predĺženie prenájmu, tak ako je opísané v časti *Možnosť predĺženia alebo predčasného ukončenia lízingu* v poznámke 4. Lízingové zmluvy sa dojednávajú individuálne a obsahujú širokú škálu rozličných podmienok. Najdôležitejšie prvky lízingu sú zhrnuté nižšie:

- Nehnuteľný majetok si Skupina prenajíma na obdobie od 2 do 5 rokov, s výpovednou lehotou
- Lízingové zmluvy obsahujú možnosť predĺženia lízingu
- Lízingové splátky sú fixné a upravené o infláciu
- Lízingové zmluvy neobsahujú žiadne špeciálne podmienky, no prenajatý majetok sa nesmie použiť ako zábezpeka za účelom získania úverov a pôžičiek.

Budúci úbytok peňažných tokov, s ktorým musí Skupina ako nájomca potenciálne počítať a ktorý nie je zarátaný do ocenenia lízingového záväzku, vyplýva z:

- Variabilných lízingových splátok – vid' ďalšie informácie v časti Variabilné lízingové splátky tohto bodu poznámok,
- možnosti predĺženia alebo predčasného ukončenia lízingu – vid' ďalšie informácie v časti *Možnosť predĺženia alebo predčasného ukončenia lízingu* tohto bodu poznámok.

Spoločnosť neposkytuje žiadne záruky zvyškovej hodnoty podkladového aktíva.

**Variabilné lízingové splátky**

Zmluvy o nájme nebytových priestorov a bytov, obsahujú aj variabilné platobné podmienky, ktoré sa viažu na náklady súvisiace s využívaním prenajatých nehnuteľností (spotreba energie, vykurovanie, vodné a stočné a pod.) Spomínané náklady sa oceňujú na základe skutočnej spotreby, za rok 2019 predstavujú výšku 96 tis. EUR.

**Krátkodobé líziny**

Krátkodobé nájmy a príslušné náklady sa vykazujú rovnomerne počas účtovného obdobia. Celková výška lízingových nákladov Skupiny na krátkodobé líziny činí 798 tis. EUR.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**9. ZÁSoby**

Zásoby sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31. decembra 2019</b>	<b>31. decembra 2018</b>
Materiál	10 766	11 464
Nedokončená výroba	9 395	9 019
Hotové výrobky	14 736	16 817
Tovar	637	974
Mínus opravná položka na zastarané zásoby	-871	-610
<b>Spolu</b>	<b>34 663</b>	<b>37 664</b>

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

V prípade, že účtovná hodnota zásob prevyšuje ich čistú realizačnú hodnotu, zníži sa ich hodnota v účtovníctve na ich čistú realizačnú hodnotu. Zásoby sú upravené o opravné položky vo výške 871 tis. EUR (2018: 610 tis. EUR).

Skupina má na základe „Zmluvy o zriadení záložného práva k hnuiteľným veciam a k pohľadávkam“ zriadené záložné právo k zásobám vo výške 8 mil. EUR (2018: 8 mil. EUR) v prospech úverového veriteľa UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., Praha

V roku 2019 došlo k tvorbe opravnej položky k zásobám v sume 386 tis. EUR (2018: 175 tis. EUR) a k jej rozpusteniu v sume 125 tis. EUR (2018: 207 tis. EUR) z dôvodu predaja alebo použitia zásob.

Zásoby Skupiny sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou až do výšky 32 880 tis. EUR (2018: 24 370 tis. EUR).

**10. POHLADÁVKY**

Pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>Stav k 31.12.2019</b>	<b>Stav k 31.12.2018</b>
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	5 354	5 815
Zahraniční odberatelia	22 174	24 797
Pohľadávky z obchodného styku celkom	27 528	30 612
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-1 542	-1 517
Pohľadávky z obchodného styku celkom, netto	25 986	29 095
Preddavky	76	126
Daňové pohľadávky – daň z pridanej hodnoty	2 746	3 402
Náklady budúcich období – vopred platené nájomné	184	131
Ostatné pohľadávky	116	327
<b>Pohľadávky, netto</b>	<b>29 108</b>	<b>33 081</b>

Skupina k 31. decembru 2019 má na základe „Zmluvy o zriadení záložného práva k hnuiteľným veciam a k pohľadávkam“ zriadené záložné právo k pohľadávkam vo výške 8 mil. EUR (2018: 8 mil. EUR) v prospech úverového veriteľa UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., Praha).

Zmeny opravných položiek na pochybné a sporné pohľadávky:

	<b>2 019</b>	<b>2018</b>
Stav na začiatku roka	1 517	2 221
Prírastok z prvej konsolidácie Paloma d.d.	-	-
Vykázané straty zo zníženia hodnoty pohľadávok (tvorba) (poznámka 22.2)	79	69
Odpis pohľadávky	-43	-761
Odúčtovanie straty zo zníženia hodnoty	-11	-12
<b>Celkom</b>	<b>1 542</b>	<b>1 517</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

Skupina tvorila opravné položky pri poistených pohľadávkach na ich nepoistenú časť (spoluúčasť), pretože riziko nezaplatenia poisťovňou je zanedbateľné. Opravná položka na pohľadávky za úroky z omeškania bola tvorená vo výške 117 tis. EUR k 31.12.2019, 120 tis. EUR k 31.12.2018.

Skupina uzavrela zmluvu na poistenie všetkých pohľadávok, ktoré vznikli po 1. januári 2004. Spoluúčasť spoločnosti predstavuje 10-15 %. Celková výška poistených pohľadávok v roku 2019 je vo výške 25 620 tis. EUR (2018: 26 784 tis. EUR).

Skupina netvorí opravnú položku na poistené pohľadávky, nakoľko riziko ich nevykonalnosti je minimálne.

K 31. decembru 2019 mala Skupina k znehodnoteným pohľadávkam z obchodného styku a iným pohľadávkam vytvorenú opravnú položku vo výške 1 542 tis. EUR (2018: 1 517 tis. EUR). Výška opravnej položky k pohľadávkam voči podnikom v skupine bola vypočítaná na základe matice uvedenej v tabuľke nižšie. Matica je založená na základe zoradenia pohľadávok podľa dní splatnosti a percenta pravdepodobnej straty.

Stav k 31. decembru 2019	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti				Celkom
		Do 3 mesiacov	3 až 6 mesiacov	6 až 12 mesiacov	nad 12 mesiacov	
Percento očakávanej straty:	0,1%	1,1%	27,0%	45,0%	94,9%	
Brutto účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku	23 765	2 177	13	3	1 570	27 528
Očakávaná strata	24	24	4	1	1 489	1 542

Stav k 31. decembru 2018	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti				Celkom
		Do 3 mesiacov	3 až 6 mesiacov	6 až 12 mesiacov	nad 12 mesiacov	
Percento očakávanej straty:	0,1%	1,1%	27,0%	45,0%	90,0%	
Brutto účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku	25 601	3 273	52	169	1 517	30 612
Očakávaná strata	26	36	14	76	1 365	1 517

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Do lehoty splatnosti	23 765	25 601
Po lehote splatnosti	3 763	5 011
<b>Celkom</b>	<b>27 528</b>	<b>30 612</b>

Dlhodobé pohľadávky predstavujú:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Odložená daňová pohľadávka	1	3
Náklady budúcich období – časové rozlíšenie splátok služieb operatívneho prenájmu	1	1
<b>Celkom</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**11. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Pokladničná hotovosť	21	35
Hotovosť na bankových účtoch	10 677	18 993
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>10 698</b>	<b>19 028</b>

Úverová kvalita zostatkov v bankách:

	Rating (Moody's)	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	Baa1	2 847	679
UniCredit Bank a.d., Banja Luka	Baa1	600	483
Zagrebačka banka	Baa1	603	507
Nova Kreditna banka, d.d., Maribor	Ba2	2 377	17 092
UniCredit Banka Slovenija, d.d.	Baa1	4 248	218
Ostatné		2	14
<b>Celkom</b>		<b>10 677</b>	<b>18 993</b>

**12. VLASTNÉ IMANIE**

**12.1 Vlastné imanie pripadajúce akcionárom SHP Harmanec**

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

Ostatné fondy pozostávajú z:

- Zákonného rezervného fondu, ktorého výška k 31. decembru 2019 predstavovala 3 838 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 3 838 tis. EUR). Zákonný rezervný fond nie je určený na rozdelenie a môže sa použiť na krytie straty alebo zvýšenie základného imania.
- Ostatných fondov, ktorých výška k 31. decembru 2019 predstavovala 2 665 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 2 665 tis. EUR). Ostatné fondy predstavujú prídely z nerozdeleného zisku. Ich použitie je v zmysle stanov spoločnosti obmedzené na krytie strát, na zvýšenie základného imania a na krytie investičných výdavkov.
- Zisky a straty poistnej matematiky vznikajúce pri precenení rezervy na zamestnanecké benefity, ktorých výška k 31. decembru 2019 predstavuje 106 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 106 tis. EUR).

Súčasťou vlastného imania je aj rezerva z kurzového prepočtu vo výške 658 tis. EUR ako strata (k 31. decembru 2018: strata 663 tis. EUR), ktorá vznikla z prepočtu majetku, záväzkov, nákladov a výnosov v zahraničných dcérskych spoločnostiach.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**12.2 Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností**

Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností:

Súvaha	Nekontrolný podiel v %	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
<b>SHP Celex, a.d.:</b>			
ECO-Investment, s.r.o., Praha.	60,7%	2 267	2 313
Ostatní menšinoví akcionári	0,8%	31	30
<b>Menšinoví akcionári v SHP Celex, a.d., celkom</b>		<b>2 298</b>	<b>2 343</b>

<b>SHP Slavošovce, a.s.:</b>			
ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o.	80%*	15 414	16 078

Súvaha	Nekontrolný podiel v %	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
<b>Skupina Paloma</b>			
ECO-INVESTMENT, s.r.o., Praha	80%*	30 057	28 791
<b>Menšinový podiel v súvahe, celkom</b>		<b>47 769</b>	<b>47 212</b>

Výkaz súhrnných ziskov a strát	Nekontrolný podiel v %	2019	2018
<b>SHP Celex, a.d.:</b>			
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	60,7%	-44	-440
Ostatní menšinoví akcionári	0,8%	-1	-6
<b>Menšinoví akcionári v SHP Celex, a.d.,</b>		<b>-45</b>	<b>-446</b>
<b>SHP Slavošovce, a.s.:</b>			
ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o.	80%*	-664	-481
<b>Skupina Paloma</b>			
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	80%*	1 266	-2 855
<b>Menšinový podiel vo výkaze súhrnných ziskov a strát</b>		<b>557</b>	<b>-3 782</b>

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

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

	Stav k 31. decembru				Rok končiaci 31. decembra			
	Obežné aktíva	Dlhodobé aktíva	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Výnosy	Zisk/ (strata)	Celkový súhrnný zisk/ strata	Čisté peňažné toky
<b>2019</b>								
SHP Celex	14 235	9 308	10 856	8 626	40 439	126	126	117
SHP Slavošovce	10 431	12 219	6 300	831	24 440	-664	-664	26
SHP Intim Papír	2 931	329	1 837	1 100	9 721	201	201	266
Skupina Paloma	27 236	27 533	22 021	3 046	81 584	1 581	1 581	-10 702
<b>2018</b>								
SHP Celex	13 680	9 728	10 621	8 626	41 612	-539	-539	-181
SHP Slavošovce	11 732	12 982	7 724	957	26 295	-602	-602	-579
SHP Intim Papír	3 060	432	2 271	1 101	10 569	-223	-223	16
Skupina Paloma	40 538	20 461	19 511	108	84 458	-3 658	-3 658	-5 285

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**13. ÚVERY A PÔŽIČKY**

Úvery sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Bankové úvery – dlhodobé	0	0
Bankové úvery – krátkodobé	2 445	8 412
<b>Úvery – celkom</b>	<b>2 445</b>	<b>8 412</b>

Skupina k 31.12.2019 čerpala krátkodobé úvery vo výške 2 436 tis. EUR (stav k 31.12.2018: 8 400 tis. EUR). Zostatok záväzkov z kreditných kariet je k 31.12.2019 9 tis. EUR, k 31.12.2018 12 tis. EUR.

Úverový veriteľ	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Stav k 31.12.2019
UniCredit Bank Czech republic and Slovakia	1M EURIBOR +0,60 % p.a	31.12.2020	2 445
<b>Spolu</b>			<b>2 445</b>

Reálna hodnota úverov je v približne rovnakej výške ako ich účtovná hodnota k 31. decembru 2019.

K 31. decembru 2019 mala skupina čerpané úvery v nasledujúcich menách:

Mena	Čiastka v tis. EUR
EUR	2 445
<b>Spolu</b>	<b>2 445</b>

K 31. decembru 2019 bola splatnosť úverov podľa splátkových kalendárov takáto:

2020	2 445
<b>Spolu</b>	<b>2 445</b>

Na základe zmlúv uzatvorených s UniCredit Bank Czech & Slovakia (Zmluva o kontokorentnom úvere a Rámcová Treasury Zmluva) má skupina možnosť čerpania krátkodobých úverov do výšky 14,4 mil. EUR, k dátumu zostavenia závierky skupina tento úver čerpala vo výške 2 436 tis. EUR.

Bankové úvery k 31. decembru 2019 boli zabezpečené spolu dlžníctvom SHP Harmanec, záložným právom k hnuteľnému majetku k zásobám 8,0 mil. EUR a pohľadávkam 8,0 mil. EUR.

**14. ÚVER OD SPRIAZNENEJ OSOBY**

Nebankové úvery skupiny:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Úver od spriaznenej osoby ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	21 895	21 895
<b>Úver celkom</b>	<b>21 895</b>	<b>21 895</b>

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

K 31. decembru 2019 mala skupina čerpané úvery od nebankového veriteľa v nasledujúcich menách:

Mena	Čiastka v tis. EUR
EUR	21 895
<b>Spolu</b>	<b>21 895</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

K 31. decembru 2019 bola splatnosť úverov podľa splátkových kalendárov takáto:

2023	21 895
<b>Spolu</b>	<b>21 895</b>

Priemerná úroková sadzba z úverov prijatých od nebankového veriteľa za rok 2019 bola vo výške 1,2 % (v roku 2018 vo výške 1,2 %).

**15. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ ZÁVÄZKY**

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Záväzky z obchodného styku	44 369	50 722
Záväzky vyplývajúce zo sociálneho zabezpečenia	1 023	1 039
Záväzky voči zamestnancom	1 662	1 628
<b>Záväzky z obchodného styku a iné záväzky celkom</b>	<b>47 054</b>	<b>53 389</b>

Skupina poskytla alebo poskytne zľavy a rabaty svojim zákazníkom, ak k 31. decembru 2019 splnili zmluvne dohodnuté podmienky. Vystavené dobropisové faktúry sú započítané s pohľadávkami k dátumu splatnosti príslušného dobropisu alebo vyrovnané úhradami v prípade, ak neexistujú splatné pohľadávky.

Niektoré bonusy, rabaty a skontá neboli vyfakturované, k týmto nárokom Skupina vytvorila rezervu, ktorá je vykázaná v záväzkoch z obchodného styku vo výške 568 tis. EUR k 31.12.2019 (1 390 tis. EUR k 31.12.2018.)

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Záväzky do lehoty splatnosti	40 864	46 643
Záväzky po lehote splatnosti	6 190	6 746
<b>Celkom</b>	<b>47 054</b>	<b>53 389</b>

**16. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Ostatné krátkodobé záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Nepriame dane	855	555
Sociálny fond	29	25
Dotácia na obstaranie dlhodobého majetku – krátkodobá časť	97	119
Záväzky z kúpy časti podniku	-	145
Iné záväzky	47	302
<b>Ostatné krátkodobé záväzky celkom</b>	<b>1 028</b>	<b>1 146</b>

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

	2019	2018
Stav k 1. januáru	25	30
Tvorba sociálneho fondu	103	111
Čerpanie sociálneho fondu	99	116
<b>Stav k 31. Decembru</b>	<b>29</b>	<b>25</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

Iné dlhodobé záväzky predstavujú:

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Dlhodobá časť dotácie na obstaranie dlhodobého majetku	832	926
Dotácia Paloma PIS	1 142	1 293
Ostatné dlhodobé záväzky	162	178
<b>Iné dlhodobé záväzky celkom</b>	<b>2 136</b>	<b>2 397</b>

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

**17. TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Medzi spriaznené osoby Skupiny patria akcionári, riaditelia a vedenie Spoločnosti a dcérskych spoločností a ostatné spoločnosti, ktoré môžu byť Skupinou, alebo jej akcionármi kontrolované alebo v nich Skupina alebo jej akcionári vykonávajú podstatný vplyv.

Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami v roku 2019 možno zhrnúť takto:

Spoločnosť	Pohľadávky	Záväzky	Výnosy	Náklady
<i>Materská spoločnosť:</i>				
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	0	21 940	0	266
<i>Ostatné spriaznené osoby:</i>				
Mondi SCP a.s., Ružomberok *	0	1 253	0	8 177
SCP PSS, a.s., Ružomberok *	0	2	0	11
SCP Papier, a.s., Ružomberok	0	0	3	0
Eco-Bags, s.r.o., Myjava	3	0	29	0
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno *	17	0	68	2
Tauris a.s. Rimavská Sobota*	0	0	1	54
Envelopes Machinery Services, Brezno*	1	0	9	0
MFK, a.s., Ružomberok*	0	1	3	4
ECO-INVEST SVK, a.s., Bratislava	0	194	0	222
Lageris, a.s, Praha	6	0	0	42
Centronet a.s.	0	0	0	2
<b>Spolu</b>	<b>27</b>	<b>23 390</b>	<b>113</b>	<b>8 780</b>

Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami v roku 2018 možno zhrnúť takto:

Spoločnosť	Pohľadávky	Záväzky	Výnosy	Náklady
<i>Materská spoločnosť:</i>				
ECO-INVESTMENT, a.s., Praha	0	21 969	0	266
<i>Ostatné spriaznené osoby:</i>				
SHP Trgovina, d.o.o., Celje	0	6	4	42
Mondi SCP a.s., Ružomberok *	0	3 066	0	8 802
SCP PSS, a.s., Ružomberok *	0	0	0	30
Eco-Bags, s.r.o., Myjava	5	0	25	0
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno *	10	101	56	476
Tauris a.s. Rimavská Sobota*	0	0	2	0
Envelopes Machinery Services, Brezno*	1	0	8	0
MFK, a.s., Ružomberok*	0	0	1	1
ECO-INVEST SVK, a.s., Bratislava	0	14	0	72
Lageris, a.s., Praha	7	0	0	44
<b>Spolu</b>	<b>23</b>	<b>25 156</b>	<b>96</b>	<b>9 733</b>

\*spoločnosť pod podstatným vplyvom akcionára, ktorý kontroluje Skupinu.

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

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

Skupina má uzatvorené zmluvy na budúcu kúpu tovarov, služieb a poskytovanie služieb so spriaznenými osobami pre rok 2020:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mondi SCP a.s., Ružomberok	10 500	7 000
ECO-Bags, s.r.o., Myjava	4	4
Harmanec-Kuvert, s.r.o., Brezno	9	8
ECO-INVEST SVK, a.s.	72	72
Envelopes Machinery Services, Brezno	2	1
Lagerris, a.s. Praha	44	44

**18. ODMENY RIADITEĽOM A ČLENOM VEDENIA**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Plat	1 055	1 345
Doplnkové pripoistenie	1	1
<b>Celkom</b>	<b>1 056</b>	<b>1 346</b>

**19. VÝNOSY**

Skupina generuje výnosy z predaja vlastných výrobkov a nakupovaného tovaru, ktorými sú výrobky papierovej hygieny, hlavne toaletný papier, papierové obrúsky, papierové vreckovky a papierové utierky. Výnosy sú vykázané v čase, keď je tovar dodaný do dohodnutého miesta, výnos je upravený o všetky zmluvne dohodnuté zľavy. Výnosy z povinných prepravných služieb vyplývajúcich z incoterms sú súčasťou fakturovanej ceny a sú vykázané vo výnosoch za predaj výrobkov a tovaru.

Analýza výnosov zo zmlúv so zákazníkmi z predaja podľa teritórií:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Slovensko	31 472	29 684
Česká republika	23 535	24 660
Maďarsko	4 477	4 286
Chorvátsko	15 175	17 061
Nemecko	41 371	46 035
Švajčiarsko	1 724	1 757
Bosna a Hercegovina	6 912	7 762
Poľsko	3 246	3 649
Srbsko	11 354	8 218
Slovinsko	16 887	16 997
Rakúsko	10 446	10 044
Dánsko	2 236	2 089
Francúzsko	510	505
Holandsko	9 214	8 509
Ostatné	23 019	23 250
<b>Predaj celkom</b>	<b>201 578</b>	<b>204 506</b>

Komoditná štruktúra výnosov z predaja vlastných výrobkov a tovaru:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Toaletný papier	106 002	104 345
Kuchynské utierky	11 670	15 225
Vreckovky	15 922	17 244
Obrúsky	26 170	28 087
Materské a dubľované kotúče	18 062	13 028
Ostatné	23 752	26 577
<b>Predaj celkom</b>	<b>201 578</b>	<b>204 506</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

Výnosy za predaj služieb tvoria:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Elektrická energia, nájomné	190	185
Ekonomické služby	89	76
Lisovanie odpadovej fólie a papiera	31	44
Prepravné služby	35	69
Ostatné služby	128	86
<b>Spolu</b>	<b>473</b>	<b>460</b>

**20. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE**

Spotreba materiálu a energie sa skladá z nasledovných položiek:-

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Spotreba materiálu	104 756	118 962
Spotreba elektrickej energie	13 797	13 819
Spotreba vody a zemného plynu	10 408	10 029
<b>Spolu</b>	<b>128 961</b>	<b>142 810</b>

**21. OSOBNÉ NÁKLADY**

Osobné náklady tvoria tieto položky:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mzdové náklady	23 373	23 344
Príspevky na sociálne a zdravotné zabezpečenie	8 193	8 059
Dôchodkové zabezpečenie so stanovenou výškou príspevku	3 184	3 366
Odchodné	72	13
<b>Spolu</b>	<b>34 822</b>	<b>34 782</b>

Priemerný prepočítaný počet pracovníkov bol:

	<b>31. december 2019</b>		
	<b>Administratívni pracovníci</b>	<b>Prevádzkoví pracovníci</b>	<b>Spolu</b>
SHP Harmanec, a. s.	129	308	437
SHP Bohemia, s. r. o.	12	0	12
SHP Slavošovce, a.s.	37	215	252
SHP Hungaria, Kft.	0	0	0
SHP CELEX, a.d.	46	215	261
SHP Intim Papir, d.o.o.	12	44	56
SHP Zagreb, d.o.o.	0	0	0
Ecopap, s.r.o.	10	22	32
Paloma, d.d	95	479	574
Paloma PIS, d.o.o	10	43	53
Patex & Co, s.r.o.	2	15	17
<b>Priemerný počet pracovníkov – celkom</b>	<b>353</b>	<b>1 341</b>	<b>1 694</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

	31. december 2018		
	Administratívni pracovníci	Prevádzkoví pracovníci	Spolu
SHP Harmanec, a. s.	173	310	483
SHP Bohemia, s. r. o.	13	0	13
SHP Slavošovce, a.s.	48	207	255
SHP Hungaria, Kft.	0	0	0
SHP CELEX, a.d.	69	230	299
SHP Intim Papir, d.o.o.	11	45	56
SHP Zagreb, d.o.o.	3	0	3
Ecopap, s.r.o.	11	20	31
Paloma, d.d	109	528	637
Paloma PIS, d.o.o	10	44	54
Patex & Co, s.r.o.	2	15	17
<b>Priemerný počet pracovníkov – celkom</b>	<b>449</b>	<b>1 399</b>	<b>1 848</b>

**22. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ A FINANČNÉ NÁKLADY**

**22.1 Náklady podľa ich charakteru**

	2019	2018
Opravy bežné, stredné revízie	3 111	3 901
Cestovné	262	581
Náklady na reprezentáciu	199	173
Inzercia, reklama	2 221	1 710
Náklady na distribúciu výrobkov	446	396
Náklady na manipulačné činnosti	15	36
Odvoz odpadu, smetí a kalov	417	622
Nájomné	2 912	3 299
Auditorské služby ekonomické, daňové poradenstvo	295	319
Prepravné výrobkov	7 867	8 766
Ostatné služby a ostatné priame náklady	5 638	7 447
<b>Spolu spotreba služieb *</b>	<b>23 383</b>	<b>27 250</b>

(\* náklady súvisiace s lízingom sú popísané v časti 8.3 Pozn.)

**22.2 Ostatné náklady**

Ostatné náklady tvoria:

	2019	2018
Dane a poplatky	698	925
Opravné položky k pohľadávkam, netto	78	67
Odpísané pohľadávky	0	-5
Poistenie majetku	1 040	1 135
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	0	6
Amortizácia dotácií na dlhodobý hmotný majetok	0	0
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	105	87
Ostatné náklady	927	667
<b>Ostatné náklady celkom</b>	<b>2 848</b>	<b>2 882</b>

**22.3 Ostatné finančné náklady**

Ostatné finančné náklady tvoria:

	2019	2018
Likvidačný zostatok(Zisk)	17	0
(Zisk)/Strata z kurzových rozdielov, netto	108	229
Ostatné finančné náklady	202	184
<b>Ostatné finančné náklady celkom</b>	<b>293</b>	<b>413</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

**23. DAŇ Z PRÍJMOV****23.1 Splatná daň**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zisk/(strata) pred zdanením	834	-8 965
Z toho teoretická daň z príjmov pri sadzbe 21%	-175	1 882
Daňový vplyv trvalých rozdielov	327	-1 518
Daňový vplyv vykázania odloženej daňovej pohľadávky	-158	0
Daňový vplyv spoločností s odlišnými sadzbami dane	179	-139
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>173</b>	<b>225</b>

**23.2 Náklad na daň z príjmov**

Analýza nákladu na daň z príjmov:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Daň bežného obdobia</b>		
slovenská	-19	-9
Zahraničná	-17	-32
<b>Odložená daň</b>		
bežné obdobie	209	266
<b>Spolu</b>	<b>1733</b>	<b>2255</b>

**23.3 Odložená daň z príjmov**

Odložená daň z príjmov sa počíta v plnej výške z dočasných rozdielov podľa súvahovej záväzkovej metódy s použitím základnej daňovej sadzby k 31. decembru 2019 21 % (k 31. decembru 2018: 21 %).

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

	<b>Stav k 31 decembru</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>		
s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	0	3
s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1	0
<b>Odložený daňový záväzok</b>		
s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-1 632	-1 843
s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	0	0
<b>Spolu</b>	<b>-1 631</b>	<b>-1 840</b>

Analýza odloženej dane z príjmov:

	<b>Opravné položky k majetku</b>	<b>Rezervy</b>	<b>Odpisy</b>	<b>Daňové straty</b>	<b>Dotácie</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 1. 1. 2018</b>	<b>130</b>	<b>387</b>	<b>-2 801</b>	<b>69</b>	<b>190</b>	<b>-81</b>	<b>-2 106</b>
Výnos/(náklad)	0	-62	293	-61	-12	108	266
Ostatný súhrnný zisk	0	0	0	0	0	0	0
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>130</b>	<b>325</b>	<b>-2 508</b>	<b>8</b>	<b>178</b>	<b>27</b>	<b>-1 840</b>
Výnos/(náklad)	38	244	-260	221	1	-35	209
Ostatný súhrnný zisk	0	0	0	0	0	0	0
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>168</b>	<b>569</b>	<b>-2 768</b>	<b>229</b>	<b>179</b>	<b>-8</b>	<b>-1 631</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**24. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A MOŽNÉ ZÁVÄZKY**

**24.1 Dane**

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

Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia najmenej piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie už bolo podrobené kontrole, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. K 31. decembru 2019 sú daňové priznania v Skupine za roky 2015 až 2019 otvorené a môžu byť predmetom kontroly.

**24.2 Emisné práva**

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

Skupina sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku. Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2018 dňa 9. apríla 2019. Emisné kvóty na rok 2019 (sledované obdobie) v objeme 40 174 ton získala Skupina 28. februára 2019.

Skupina k 31. decembru 2019 vlastní práva na 38 937 ton emisií (k 31. decembru 2018: 43 860 ton). Celkom v roku 2019 Skupina vyprodukovala 46 811 ton emisií (v roku 2018: 50 777 ton). Skupina k 31.12.2019 vytvorila rezervu na chýbajúce množstvo vyprodukovaných emisií vo výške 139 tis. EUR (k 31.12.2018 vo výške 50 tis. EUR)

**24.3 Súdne spory a možné straty**

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

**25. FINANČNÉ DERIVÁTY**

Skupina k 31. decembru 2019 nemá uzatvorené menové, ani iné kontrakty.

**26. FINANČNÉ NÁSTROJE**

**26.1. Kategórie finančných nástrojov**

Od 1. januára 2018 začala Skupina vykazovať podľa štandardu IFRS 9 „Finančné nástroje“. Finančný majetok a finančné záväzky sú ocenené v amortizovanej hodnote. Prehľad kategórií finančných nástrojov v súlade s IFRS 9 je nasledovný:

	<b>Stav k 31.12.2019</b>	<b>Stav k 31.12.2018</b>
Finančný majetok		
Pohľadávky z obchodného styku (poznámka 10)	25 986	29 095
Ostatné pohľadávky (poznámka 10)	116	327
Peniaze a peňažné ekvivalenty (poznámka 11)	10 698	19 028
<b>Finančný majetok spolu</b>	<b>36 800</b>	<b>48 450</b>
Finančné záväzky		
Bankové úvery (poznámka 13)	2 412	8 412
Úvery od spriaznených strán (poznámka 14)	21 895	21 895
Záväzky z obchodného styku (poznámka 15)	47 054	53 389
Záväzky z finančného lízingu (poznámka 7)	3 060	19
Iné záväzky (poznámka 16)	47	302
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>74 501</b>	<b>84 017</b>

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**26.2. Faktory finančného rizika**

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

**26.3 Riziko menových kurzov**

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

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

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2019	31. december 2018
CZK	749	688	3 176	2 500
PLN	65	13	0	79
KM	4 789	4 871	2 315	2 499
HRK	725	945	2 351	2 984
HUF	2	1	44	157
USD	1 780	1 824	0	20

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

	CZK			HRK	
	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2019	31. december 2019	31. december 2018
Zisk alebo strata	-36	-27	-163	-163	0

Skupina nemá k 31. decembru 2019 uzatvorené forwardové menové kontrakty.

**26.4 Riziko cien komodít**

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

**26.5 Riziko zmeny trhových úrokových sadzieb**

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 10 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk Skupiny za obdobie končiacie sa 31. decembra 2019 by sa znížil, resp. zvýšil o 24 tis. EUR (obdobie končiacie sa 31. december 2018: 22 tis. EUR).

**26.6 Úverové riziko**

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Skupina utrpí stratu. Skupina nie je vystavená výraznej koncentrácii úverového rizika. Skupina má zavedené zásady na zabezpečenie predaja produktov a služieb odberateľom s prijateľnou reputáciou a využíva poistenie pohľadávok. Peňažné prostriedky má Skupina uložené vo viacerých renomovaných finančných inštitúciách, od

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v tis. EUR)**

ktorých čerpá úverové zdroje (rating jednotlivých inštitúcií je popísaný v poznámke č. 11). Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií v krajinách, v ktorých sú konsolidované spoločnosti založené.

### 26.7 Riziko likvidity

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

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

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
<b>K 31.12.2019</b>						
Bezúročne záväzky		25 387	18 626	3 147	129	47 289
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,2%	25	50	2 659	22 661	25 395
Finančný leasing		157	314	1 329	1 260	3 060
		<b>25 569</b>	<b>18 990</b>	<b>7 135</b>	<b>24 050</b>	<b>75 744</b>

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
<b>K 31.12.2018</b>						
Bezúročne záväzky		30 230	20 574	2 785	139	53 728
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,2%	26	52	8 635	22 136	30 849
Finančný leasing		1	2	9	12	24
		<b>30 257</b>	<b>20 628</b>	<b>11 429</b>	<b>22 287</b>	<b>84 601</b>

Skupina má prístup k úverovým linkám, pričom celková nevyčerpaná suma v zmysle zmluvy o kontokorentnom úvere uzatvorenej s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia k dátumu súvahy predstavuje 14,4 mil. EUR.

### 26.8 Reálna hodnota finančných nástrojov

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

**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019  
(v tis. EUR)**

**27. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY**

V január 2020 predstavenstvo Spoločnosti SHP Harmanec rozhodlo o zrušení dcérskej spoločnosti SHP Intim Papir, d.o.o. ako súčasť plánu na centralizáciu výroby segmentu AfH v dcérskej spoločnosti Celex. Dňom 11. februára 2020 spoločnosť SHP Intim Papir, d.o.o. vstúpila do likvidácie.

V nasledujúcich rokoch je plánovaná úplná integrácia spoločnosti Paloma PiS d.o.o. do spoločnosti Paloma d.d. Zohľadnia sa právne, finančné, daňové a sociálne aspekty. Vzhľadom na dlhodobú povahu rozhodnutia nie je definovaná stratégia a časový harmonogram. Konečné rozhodnutie o budúcej reorganizácii nebolo do dňa vydania závierky prijaté.

V január 2020 Skupina uzatvorila úverovú zmluvu s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., výška úverového limitu je 21,3 mil. EUR. Úver je účelovo viazaný na financovanie rozvoja výrobného závodu Paloma - výstavbu nového skladu a obstaranie nového papierenského stroja.

Na konci roku 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny týkajúce sa COVID-19 (Coronavirus). V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a negatívne ovplyvnil hospodárstvo v mnohých krajinách. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie Skupiny nezaznamenalo pokles predaja, ani iné negatívne dopady na likviditu, financovanie alebo činnosť. Jediný významnejší efekt bol krátkodobý strmý nárast tržieb v marci 2020, ktorý by sa mal podľa predpokladov na celoročnej báze vyrovnáť. Nakoľko sa však situácia neustále mení, nemožno predvídať budúce účinky.

Manažment nevidí žiadne ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti (going concern), no bude pokračovať v monitorovaní potenciálneho dopadu a podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na Skupinu, jej zamestnancov a zákazníkov.

Okrem vyššie uvedeného nenastali do dňa zostavenia účtovnej závierky Skupiny žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2019.

**SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**


Konsolidovanú účtovnú závierku podpísali v mene predstavenstva spoločnosti:

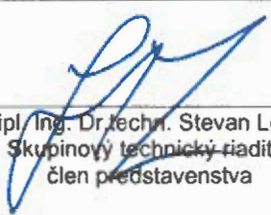
Podpisový záznam člena štatutárneho  
orgánu účtovnej jednotky:

Podpisový záznam člena štatutárneho  
orgánu účtovnej jednotky:

Schválené dňa:

8. 7. 2020

  
Ing. Richard Žigmund, MBA  
generálny riaditeľ  
predseda predstavenstva

  
Dipl. Ing. Dr. techn. Stevan Lomić  
Skupinový technický riaditeľ  
člen predstavenstva



# Konsolidovaná Výročná správa

## *Consolidated Annual report*

### SHP Harmanec, a.s.

## 2019



200-ročná tradícia výroby papiera  
200-years tradition in paper production



**Obsah / Content**

<b>Úvodné slovo / Introduction</b>	<b>3</b>
<b>1. Produkty a distribúcia / Products and distribution</b>	<b>5</b>
Marketing, stratégia a značky / <i>Marketing, strategy and brands</i>	5
Certifikáty a audity / <i>Certifications and audits</i>	9
Teritoriálna štruktúra predaja / <i>Structure of sales by territory</i>	11
Výrobová štruktúra predaja / <i>Structure of sales by product group</i>	12
<b>2. Ekonomické výsledky / Economic results</b>	<b>13</b>
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát / <i>Consolidated Statement of Comprehensive Income</i>	13
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii / <i>Consolidated Statement of Financial Position</i>	14
<b>3. Skupina SHP / SHP Group</b>	<b>17</b>
Výrobné spoločnosti / <i>Production companies</i>	17
Ostatné spoločnosti / <i>Other companies</i>	21
Ľudské zdroje / <i>Human resources</i>	22
Životné prostredie / <i>Environment</i>	23
Analýza a riadenie rizík / <i>Risk analysis and management</i>	24
<b>4. Doplnujúce informácie / Additional information</b>	<b>26</b>

**Prílohy / Attachments****Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's report**

**Konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2019 / Consolidated Financial Statements presented in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2019**



Vážení akcionári,  
vážení zamestnanci,  
vážení čitatelia výročnej správy,

Rok 2019 bol pre skupinu SHP úspešný rok. Konsolidovaný výsledok EBITDA medziročne prudko narástol a dosiahol výšku viac než 9 mil. EUR.

Hlavným úspechom roka 2019 bola naša iniciatíva na zlepšovanie predajného portfólia a predajnej výkonnosti. Najvýraznejším vplyvom bol nárast predajnej ceny, zlepšenie mixu a optimalizácia sortimentu. Toto striktné riadenie výkonnosti prinieslo významné medziročné zlepšenie výsledku (+5,8 mil. EUR), pri dočasnom poklese objemu u vybraných zákazníkov a raste predajných cien. Vplyvom prijatých opatrení sme medziročne navýšili priemerné predajné ceny v maloobchodnom segmente, najmä na našom objemovo najväčšom trhu privátnych značiek.

Skupina úspešne napreduje v špecializácii svojich výrobných závodov. Efektívne využíva svoje know-how pri nákupe primárnej suroviny od svetových dodávateľov, aj pri nákupe druhej suroviny z lokálnych zdrojov. Naše značkové produkty Harmony a Paloma sa presadzujú nielen na domácich trhoch, kde sme už 3. rok za sebou navýšili naše trhové podiely a jednoznačne potvrdili naše vodcovstvo. Dlhodobé sústredenie sa na tvorbu udržateľných zákazníckych riešení a premyslená inovácia nám priniesla zaujímavé príležitosti doma aj v zahraničí, ktoré sa naplno prejavia v roku 2020.

Významný pokrok bol dosiahnutý aj v oblasti riadenia fixných nákladov s pomocou cielených investícií do automatizácie výrobných procesov. Iniciatívy na zvýšenie produktivity a zníženie administratívnej záťaže priniesli redukciu fixných nákladov so značnou medziročnou úsporou (-3,2 milióna EUR), aj napriek dynamickému rastu ceny práce.

Dear Shareholders,  
Dear Employees,  
Dear Readers of this Annual report,

2019 was a successful year for the SHP Group. The consolidated EBITDA result increased sharply year-on-year and reached more than 9 mil. EUR.

The main success of 2019 was our initiative to improve the sales portfolio and sales performance. The most significant impact was the increase in the selling price, improved mix and optimization of the assortment. This strict performance management brought a significant year-on-year improvement in the result (+5,8 mil. EUR), with a temporary decrease in volume for selected customers and an increase in sales prices. As a result, we increased average sales prices in the retail segment, especially in our largest private label market.

The Group is successfully advancing in the specialization of its production plants. We are effectively using our know-how when purchasing primary raw materials from global suppliers, as well as when purchasing secondary raw materials from local sources. Our Harmony and Paloma branded products are successful not only on domestic markets, where we have increased our market shares for the third year in a row and clearly confirmed our leadership. Long-term focus on the creation of sustainable customer solutions and thoughtful innovation have brought us interesting opportunities at home and abroad, which will be fully manifested in 2020.

Significant progress has also been made in the area of fixed cost management with the help of targeted investments in the automation of production processes. Initiatives to increase productivity and reduce administrative burdens have resulted in reduction in fixed costs with significant YoY savings (-3.2 mil. EUR), despite the dynamic rise in labor costs.



Ceny nakupovaných materiálov počas roku 2019 klesali, a taktiež prispeli k zlepšeným výsledkom. V oblasti riadenia dodávateľského reťazca sme benefitovali zo zlepšujúcej sa výkonnosti nákupnej organizácie a rozvoja vlastnej nákupnej siete na obstaranie plne obnoviteľnej suroviny.

Projekt investície do nového papierenského stroja v Palome pokračoval podľa plánu. Od investície sa očakáva zlepšenie nákladovej situácie v závode Paloma, podstatné zníženie prevádzkových rizík, zlepšenie kvality papiera a zvýšenie kapacity výroby s cieľom uspokojiť rastúci dopyt v regióne. Nový papierenský stroj bude v plnej prevádzke v 4. kvartáli 2020.

Zakladáme si na našom kvalitnom tíme ľudí, ktorí sú garanciou udržateľnosti výsledkov a pozitívnych zmien realizovaných v roku 2019. Nové iniciatívy vytýčené pre skupinu na rok 2020, naša agilita v reakcii na príležitosti a sústredenie sa na budovanie zákaznícych riešení mi dávajú dôveru prisľúbiť, že rok 2020 bude ďalším úspešným rokom v našej 200 ročnej tradícii výroby hygienických riešení.

Cítim, že sme na správnej ceste a chcel by som sa poďakovať našim akcionárom, všetkým našim zamestnancom a obchodným partnerom za trvalú podporu a spoluprácu.

  
Ing. Richard Žigmund, MBA.  
Generálny riaditeľ / CEO  
predseda predstavenstva / Chairman of BoD

Prices of purchased materials were decreasing during 2019, and also contributed to improved results. In the area of supply chain management, we benefited from the improving performance of the purchasing organization and the development of our own purchasing network to procure a fully renewable raw material.

The investment project for a new paper machine in Paloma continued according to plan. The investment is expected to improve the cost situation at the Paloma plant, significantly reduce operational risks, improve paper quality and increase production capacity to meet growing demand in the region. New paper machine will be fully operational in 4-th quarter 2020.

We rely on our quality team of people who guarantee the sustainability of results and the positive changes implemented in 2019. The new initiatives set for the Group for 2020, our agility in responding to opportunities and focus on building customer solutions give me the confidence to promise that year 2020 will be another successful year in our 200-year tradition of manufacturing hygiene solutions.

I feel that we are on the right path and would like to thank our shareholders, all our employees and business partners for ongoing support and cooperation.

## 1. PRODUKTY A DISTRIBÚCIA

### Marketing, stratégia a značky

Vo svojich aktivitách spoločnosť SHP Group nadväzuje na viac ako 200-ročnú tradíciu výroby papiera, ale zároveň stavia na inováciách, moderných formách predaja a komunikácie. Kľúčovú úlohu v tomto hrajú vlastné značky, a to Harmony a Paloma.

Značka Harmony je prítomná najmä na trhoch strednej Európy a Balkánu, ale aj vo viacerých krajinách západnej Európy. Značka Paloma je dominantnou najmä v regióne Balkánu, zaujímavé predaje zaznamenáva aj napríklad vo Veľkej Británii alebo Nemecku. Obidve značky ponúkajú široké portfólio toaletných papierov, kuchynských utierok, vreckoviek, obrúskov a kozmetických utierok.

Značky úspešne ponúkajú aj svoje B2B portfólio, ktoré pokrýva potreby profesionálnej hygieny pod značkami Harmony Professional a Paloma Professional. Značky sú okrem svojich domácich trhov úspešné aj v Rakúsku, Švajčiarsku či Maďarsku.

Rok 2019 sa niesol v duchu oslavy 190. výročia výroby papiera v závode v Harmanci, ktoré sa nám podarilo dostať do povedomia zákazníkov a partnerov aj prostredníctvom kampane a limitovanej edície s folklórnou tematikou.

### Produktové novinky

V rámci produktového portfólia sme sa v roku 2019 zamerali na vývoj a podporu predaja toaletných papierov a papierových utierok.

V apríli 2019 sme uviedli na trh limitovanú edíciu Harmony Folklór určenú primárne pre slovenský a čiastočne pre český trh. Jej cieľom bola podpora predaja práve cez aktuálnu tému folklóru, ktorá rezonuje aj v retaile a zároveň odkomunikovať 190. výročie závodu v Harmanci. Limitovaná edícia pokrýva celé portfólio a počas leta bola podporená aj online kampaňou.

## 1. Products and distribution

### Marketing, strategy and brands

Activities of SHP Group follow its more than 200 years tradition of paper production but on the same time builds on innovation, modern form of sales and communication. Key role is played by own brands of company: Harmony and Paloma.

Harmony brand is present mostly on markets of central Europe and Adria, but also on various markets of Western Europe. Paloma brand is dominant mostly in Adria region, but significant sales are delivered also from Great Britain or Germany. Both brands offer wide portfolio of toilet paper, paper towels, handkerchiefs, napkins and facial towels.

Both brands also offers their B2B portfolios which cover needs of professional hygiene under brands Harmony Professional and Paloma Professional. Brands are successful also in Austria, Switzerland or Hungary on the top of their domestic key markets.

The year 2019 was in the spirit of celebrating the 190th anniversary of paper production at the Harmanec plant, which we managed to bring to the attention of customers and partners also through a campaign and a limited edition with a folklore theme.

### Product novelties

As part of our product portfolio, in 2019 we focused on developing and supporting the sale of toilet paper and paper towels.

In April 2019, we launched a limited edition Harmony Folklór aimed primarily at the Slovak and partly at the Czech market. Its goal was to support sales through the current topic of folklore, which also resonates in retail, and at the same time to communicate the 190th anniversary of the Harmanec plant. The limited edition covers the entire portfolio and was supported by an online campaign in summer.

V septembri sme uviedli na všetky naše trhy strednej a západnej Európy nové portfólio papierových utierok. Zmenou oproti pôvodnému portfóliu bola nastavená segmentácia do 3 úrovní: Everyday: univerzálne utierky na bežné použitie, Good for Food: kuchynské utierky vyvinuté pre použitie v kuchyni a Expert: utierky pre špeciálne použitie pri upratovaní domácnosti, v garáži alebo pri starostlivosti o domáce zvieratá. Zároveň sme do portfólia uviedli monorole s dlhými návinmi. Dôvodom je ich rastúca obľúbenosť a zvyšujúci sa podiel predajov na všetkých našich kľúčových trhoch. Nové portfólio bolo v 4. kvartáli 2019 podporené online kampaňou na slovenskom trhu, a v 1. kvartáli 2020 na českom trhu.

Na balkánskych trhoch sme sa v 2. polroku 2019 zamerali na revíziu portfólia toaletných papierov. Revízia zahŕňala nákladovú optimalizáciu produktov, rebranding a zlúčenie výrobkov značky Celex pod značku Harmony a úplne nové obaly. Účelom je zatriktívnenie portfólia na cieľových trhoch a zameranie sa na jednu značku, ktoré nám pomôže k rýchlejšiemu budovaniu značky Harmony na týchto trhoch ruka v ruke so značkou Paloma.

V roku 2020 sa zameriame na revíziu portfólia papierových utierok pre balkánske trhy podľa vzoru portfólia pre strednú Európu. Bude zahŕňať nákladovú optimalizáciu, nastavenie novej segmentácie a nové obaly. Ďalšou iniciatívou pre rok 2020 je kompletná revízia portfólia hygienických vreckoviek a kozmetických utierok Harmony.

### **Harmony Professional a Paloma Professional**

V segmente profesionálnej hygieny „Away from Home“ sme v roku 2019 podporovali aktivity zamerané na rozvoj značky a spoluprácu so strategickými partnermi na kľúčových trhoch. Rovnako aj v tomto segmente sa pripravujeme na presun do online priestoru, či už vo forme novej web stránky, tak aj prostredníctvom cielej online komunikácie.

In September, we launched a new portfolio of paper towels for all our Central and Western European markets. The change from the original portfolio was set to segmentation into 3 levels: Everyday: universal towels for everyday use, Good for Food: kitchen towels developed for use in the kitchen and Expert: towels for special use in household cleaning, garage or care for pets. At the same time, we introduced monoroles with long coils into the portfolio. The reason is their growing popularity and increasing share of sales in all our key markets. The new portfolio was supported in the 4th quarter of 2019 by an online campaign on the Slovak market, and in the 1st quarter of 2020 on the Czech market.

In the Adria markets, we focused on the revision of the toilet paper portfolio in the second half of 2019. The revision included cost optimization of products, rebranding and merging of Celex brand products under the Harmony brand, and completely new packaging. The purpose is to make the portfolio more attractive on the target markets and focus on one brand, which will help us to build the Harmony brand faster on these markets hand in hand with the Paloma brand.

In 2020, we will focus on revising the paper towel portfolio for the Adria markets according to the portfolio model for Central Europe. It will include cost optimization, new segmentation setup, and new packaging. Another initiative for 2020 is the complete revision of Harmony's portfolio of handkerchiefs and facial towels.

### **Harmony Professional and Paloma Professional**

In the "Away from Home" professional hygiene segment, we supported activities aimed at brand development and cooperation with strategic partners on the key markets. Also in this segment, we are preparing to move to the online space, both in the form of a new website and through targeted online communication.

## Decor

Harmony obrúsky ponúkajú zákazníkom spojenie elegancie, jednoduchosti a najnovších trendov v stolovaní. Tieto trendy sme aj tento rok pretavili do kolekcií obrúskov pod značkou Harmony, a to Harmony Prima, Harmony Colour Collection, Harmony potlačené obrúsky, Harmony Decor Collection a Harmony Royal Collection. V rámci kolekcií ponúkame obrúsky rôznych veľkostí a prevedení. Novinkou, ktorú sme prezentovali aj na výstave Paperworld Frankfurt, je eco-friendly portfólio s cieľom priniesť ponuku aj pre zákazníkov, ktorí sa snažia eliminovať množstvo používaných plastov. Z výstavy si odnášame pozitívny feedback aj ďalšie ponuky spolupráce.

V roku 2020 sa chceme zamerať na optimalizáciu portfólia s dôrazom na sezónne využitie obrúskov. Zároveň sa komunikačne chceme viac zamerať na online médiá, či už vo forme nového online katalógu, ale aj komunikácie najmä cez sociálne médiá.

### Marketingová komunikácia Harmony

Rok 2019 sme na Slovensku a v Čechách začali silnou televíznou kampaňou. Kampaň bola zameraná na podporu a komunikáciu nového 4-vrstvového toaletného papiera Harmony Exclusive a televízia bola podporená online kampaňou. Samotný produkt považujeme za úspešný, tvorí 90% predaja značkových 4-vrstvových toaletných papierov v Čechách aj na Slovensku.

Ďalší míľnik v rámci komunikácie značky bola online kampaň na podporu Harmony Folklor, ktorá prebiehala počas leta na Slovensku. Kampaň bola úspešná, zaznamenali sme silný engagement (komentáre, zdieľania, emotikony). Kľúčovým elementom bolo online video, ktoré malo viac ako 500.000 zhladnutí na YouTube, Facebooku a Instagrame. Koniec roka bol v znamení online kampane na podporu nového portfólia papierových utierok Harmony.

## Decor

Harmony napkins offer customers a combination of elegance, simplicity and the latest trends in dining. This year we transformed these trends into collections of napkins under the Harmony brand, namely Harmony Prima, Harmony Color Collection, Harmony printed napkins, Harmony Decor Collection and Harmony Royal Collection. Within the collections we offer napkins of various sizes and designs. A novelty, which we also presented at the Paperworld Frankfurt exhibition, is the eco-friendly portfolio with the aim of bringing an offer also for customers who are trying to eliminate the amount of used plastics. We receive positive feedback from the exhibition and other offers of cooperation.

In 2020, we want to focus on portfolio optimization with an emphasis on the seasonal use of napkins. At the same time, we want to focus more on online media, whether in the form of a new online catalog, but also on communication, especially through social media.

### Marketing communication Harmony

We started the year 2019 in Slovakia and the Czech Republic with a strong television campaign. The campaign focused on the promotion and communication of the new 4-ply Harmony Exclusive toilet paper, and television was supported by the online campaign. We consider the product itself to be successful, accounting for 90% of sales of branded 4-ply toilet papers in the Czech Republic and Slovakia.

Another milestone in the brand's communication was the online campaign in support of Harmony Folklor, which took place during the summer in Slovakia. The campaign was successful, we noticed strong engagement (comments, shares, emoticons). A key element was the online video, which had more than 500,000 views on YouTube, Facebook and Instagram. The end of the year was marked by an online campaign to support Harmony's new paper towel portfolio.

## Paloma

Značka Paloma si v roku 2019 udržala pozíciu číslo 1 medzi značkovými hráčmi v Slovinsku. Cieľom na nasledujúce roky je nielen udržanie pozície na slovinskom trhu, ale aj zlepšenie pozície na Balkáne, a dosiahnutie aspoň 2. pozície na týchto trhoch.

Marketingové aktivity sa počas roka zameriavali na prémiové produkty a ich promócie s cieľom zvýšiť image značky a zabezpečiť vysokú lojalitu značke tiež do budúcnosti.

V rámci portfólia toaletných papierov sme sa zameriavali na produktové línie Exclusive. Uviedli sme 2 línie Exclusive Soft a Exclusive Plus, z ktorých každá adresuje špecifickú potrebu trhu. Naša prémiová línia Deluxe bola tiež aktualizovaná, vylepšená a zlúčená s líniou Sensitive Care 4ply. Ďalším úspechom bolo aj spustenie limitovanej edície Summer.

### Marketingová komunikácia Paloma

Podpora značky v roku 2019 stála na dvoch hlavných pilieroch. Televízna reklama v druhom polroku, zameraná na hlavnú imidžovú produktovú líniu Deluxe, a digitálne médiá počas celého roka, kde sme využili všetky moderné kanály na budovanie imidžu značky a propagáciu noviniek. Na Facebooku bol prekonaný míľnik 100.000 followerov stránky Paloma.

Novinkou roka bola aktivácia účtu na Instagrame a úzka spolupráca s influencermi, ktorá cenným obsahom prispela k účtom Palomy na sociálnych sieťach.

Prelomom bolo spustenie kampane #PalomaWintermoments, kde sme na našom kanáli YouTube dosiahli viac ako 140.000 zobrazení.

Webová stránka Paloma bola znovu spustená s vylepšenou časťou Kariéra, ktorá je teraz oveľa výraznejšia a užívateľsky prívetivejšia.

## Paloma

The Paloma brand kept No. 1 position of brand players in Slovenia. The goal for the coming years is not only to maintain our position in the Slovenian market, but also to improve our position in the Adria region, and to achieve at least the 2nd position in these markets.

During the year, marketing activities focused on premium products and their promotions in order to increase the brand image and ensure high brand loyalty in the future.

Within the portfolio of toilet papers, we focused on the Exclusive product lines. We have introduced 2 lines, Exclusive Soft and Exclusive Plus, each of which addressing specific market need. Our premium Deluxe line has also been updated, improved and merged with the Sensitive Care 4ply line. Another success was the launch of the limited edition Summer.

### Marketing communication Paloma

Brand support in 2019 was based on two main pillars. Television advertising in the second half of the year, focused on the main image-driving product line Deluxe, and digital media throughout the year, where we used all modern channels to build the brand image and promote the Brand novelties. On Facebook, the milestone of 100,000 followers of the Paloma account was surpassed.

The novelty of the year was the activation of an Instagram account and close cooperation with influencers, which contributed valuable content to Paloma's social media accounts.

A breakthrough was the launch of the #PalomaWintermoments campaign, where we achieved more than 140,000 views on our YouTube channel.

Paloma website has been relaunched with an improved Career section, which is now much more highlighted and user-friendly.

## Certifikáty a audity

V roku 2019 závody skupiny SHP prešli viacerými typmi auditov a získali alebo potvrdili platnosť dôležitých certifikátov, ktoré sú nevyhnutnou podmienkou pre spoluprácu s nadnárodnými obchodnými reťazcami.

Dozorový audit podľa revidovanej normy ISO 9001:2015 a 14001:2015 potvrdil efektívne fungovanie systému manažérstva kvality a manažérstva životného prostredia vo všetkých závodoch, závod Paloma navyše úspešne prešiel aj auditom Bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci podľa štandardu OHSAS 18001:2007.

V závere minulého roka sme ukončili proces implementácie systému riadenia bezpečnosti dodávateľského reťazca podľa normy ISO 28000 úspešným certifikačným auditom závodu SHP Slavošovce a skupinového riadenia dodávateľského reťazca v Harmanci. Týmto sme splnili požiadavku nevyhnutnú pre ďalšiu spoluprácu s najväčším zákazníkom spoločnosti SHP Slavošovce.

Náš záujem etablovať sa čoraz viac aj na trhoch západnej Európy dokladujeme opätovným splnením európskeho štandardu IFS HPC (Household and Personal Products) zameraného na bezpečnosť produktu a ochranu produktu pre koncového zákazníka. Požiadavky štandardu zasahujú do všetkých procesov, vyžadujú systémové riešenia a kontroly a ich cieľom je eliminovať akékoľvek možnosti kontaminácie výrobkov. V októbri 2019 sme obhájili výsledok „High level“ v plnení tohto štandardu certifikačným auditom v závode Slavošovce. Percentuálne zlepšenie blízke High Level sme dosiahli aj počas certifikačných auditov v závodoch Harmanec, Celex a Paloma. Platnosť certifikátu sa potvrdzuje na ročnej báze opätovnými auditmi.

## Certifications and audits

In 2019, the SHP Group plants passed several types of audits and obtained or confirmed important certificates, which are the inevitable condition for cooperation with international retail chains.

The supervisory audit according to the revised ISO 9001:2015 and 14001:2015 standard confirmed the effective functioning of the quality management and environmental management system in all plants, and the Paloma plant also successfully passed the Occupational Health and Safety audit according to the OHSAS 18001:2007 standard.

At the end of last year, we completed the process of implementing the supply chain security management system according to the ISO 28000 standard by a successful certification audit of the SHP Slavošovce plant and group supply chain management in Harmanec. We have thus fulfilled the requirement necessary for further cooperation with the largest customer of SHP Slavošovce.

Our interest in establishing our brands more and more in Western European markets is demonstrated by meeting the European standard of product safety and protection for the end customer (IFS HPC). The requirements of the standard extend to all processes, require system solutions and controls to eliminate any possibility of product contamination. In October 2019, we defended the rating "High level" in the fulfillment of this standard by a certification audit at the Slavošovce plant. We also achieved a percentage improvement close to the High Level during certification audits at the Harmanec, Celex and Paloma plants. The validity of the certificate is confirmed on an annual basis by re-audits.



Absolvovali sme úspešne aj niekoľko typov auditov pre zákazníkov, ktorí majú svoje samostatné štandardy a na kontrolu ich plnenia sú vyžadované samostatné audity – Tesco audit v Harmanci a Slavošovciach a IKEA IWAY audit a IKEA Forestry v Slavošovciach.

Všetky závody obhájili FSC certifikát (Forest Stewardship Council), čo je štandard pre certifikáciu spracovateľského reťazca a definuje požiadavky vzťahujúce sa k pôvodu primárnej suroviny použitej na naše výrobky. Ekologický postoj spoločnosti dokladujú aj certifikáty ako Nordic Ecolabel a Blue Angel.

Absolvovaním auditu etickej a sociálnej zodpovednosti Sedex v Harmanci a BSCI v Celexe deklarujeme, že etická zodpovednosť voči zamestnancom ako aj okoliu je na úrovni vyžadovanej medzinárodnými štandardami.

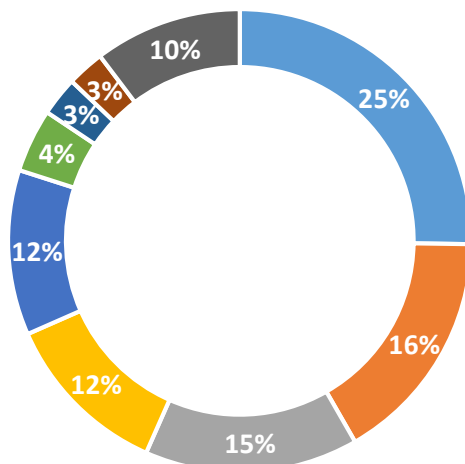
We have also successfully passed several types of audits for customers who have their own standards and separate audits are required to control their fulfillment - Tesco audit in Harmanec and Slavošovce, and IKEA IWAY audit and IKEA Forestry in Slavošovce plant.

All plants have upheld the FSC (Forest Stewardship Council) certificate, which is the standard for the manufacturing chain certification and defines the requirements relating to the origin of the primary material used in our products. Nordic Ecolabel and Blue Angel confirm the company's ecological attitude.

By successfully completing Sedex ethical and social responsibility audit in Harmanec plant, and BSCI's ethical and social responsibility audit in Celex plant, we declare that ethical accountability to employees and to the environment is at the level required by international standards.

### Teritoriálna štruktúra predaja 2019

- Nemecko, Rakúsko
- Chorvátsko, Slovinsko
- Slovenská republika
- Česká republika
- Bosna a Hercegovina, Srbsko, Macedónsko, Montenegro
- Holandsko
- Poľsko, Dánsko
- Spojené kráľovstvo
- ostatné krajiny

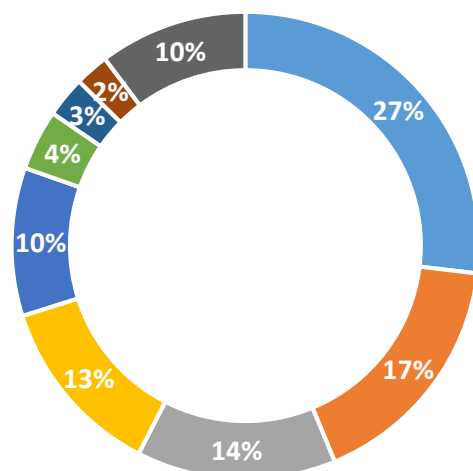


### Structure of 2019 sales by territory

- Germany, Austria
- Croatia, Slovenia
- Slovak Republic
- Czech Republic
- Bosna and Herzegovina, Serbia, Macedonia, Montenegro
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- Other countries

### Teritoriálna štruktúra predaja 2018

- Nemecko, Rakúsko
- Chorvátsko, Slovinsko
- Slovenská republika
- Česká republika
- Bosna a Hercegovina, Srbsko, Macedónsko, Montenegro
- Holandsko
- Poľsko, Dánsko
- Spojené kráľovstvo
- ostatné krajiny

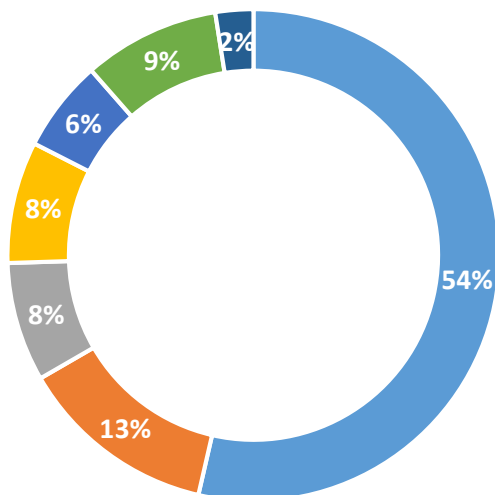


### Structure of 2018 sales by territory

- Germany, Austria
- Croatia, Slovenia
- Slovak Republic
- Czech Republic
- Bosna and Herzegovina, Serbia, Macedonia, Montenegro
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- Other countries

### Výrobová štruktúra predaja 2019

- Toaletný papier
- Papierové obrúsky
- AFH výrobky
- Papierové vreckovky
- Kuchynské utierky
- Jumbo rolky
- Obrúsky na tvár

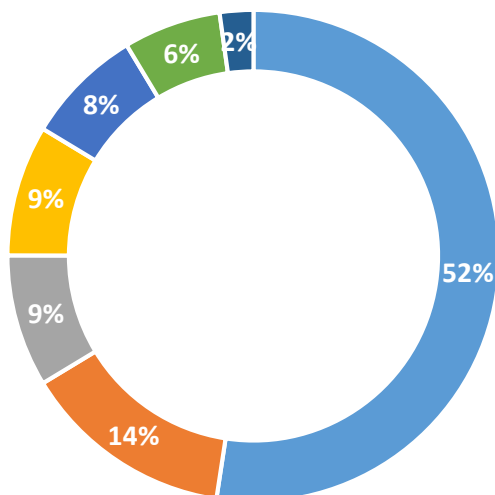


### Structure of sales 2019 by product group

- Toaletný papier
- Papierové obrúsky
- AFH výrobky
- Papierové vreckovky
- Kuchynské utierky
- Jumbo rolky
- Obrúsky na tvár

### Výrobová štruktúra predaja 2018

- Toaletný papier
- Papierové obrúsky
- AFH výrobky
- Papierové vreckovky
- Kuchynské utierky
- Jumbo rolky
- Obrúsky na tvár



### Structure of sales 2018 by product group

- Toilet paper
- Paper napkins
- AFH products
- Paper handkerchief
- Kitchen towels
- Jumbo reels
- Facial tissue



## 2. EKONOMICKÉ VÝSLEDKY

### Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2019 (v tis. EUR)

	2019	2018
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	201 578	204 506
Výnosy z poskytovania služieb	473	460
	<u>202 051</u>	<u>204 966</u>
Zmena stavu zásob	-1 645	4 480
Spotreba materiálu a energie	-128 961	-142 810
Náklady na predaný tovar	-3 094	-4 785
Spotreba služieb	-23 383	-27 250
Osobné náklady	-34 822	-34 782
Odpisy	-8 108	-6 420
Ostatné náklady	-2 848	-2 882
Ostatné výnosy	2 299	1 343
Úrokové náklady	-362	-412
Ostatné finančné náklady	-293	-413
	<u>834</u>	<u>-8 965</u>
ZISK/(STRATA) PRED ZDANENÍM		
Daň z príjmov	173	225
	<u>1 007</u>	<u>-8 740</u>
ZISK/(STRATA) PO ZDANENÍ		
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK		
Zisk/(strata) zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení	0	175
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) ZA ROK</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>
<i>Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	557	-3 899
Akcionára spoločnosti	450	-4 841
<b>CELKOM</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 740</b></u>
<i>Celkový súhrnný Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	557	-3 782
Akcionára spoločnosti	450	-4 783
<b>CELKOM</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>



**Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii  
k 31. decembru 2019  
(v tis. EUR)**

	31. decembra 2019	31. decembra 2018
<b>AKTÍVA</b>		
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	73 050	69 355
Aktívum s právom na užívanie	3 031	0
Nehmotný majetok	2 463	2 748
Finančné investície	33	51
Dlhodobé pohľadávky	2	4
Dlhodobé aktíva celkom	<u>78 579</u>	<u>72 158</u>
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>		
Zásoby	34 663	37 664
Pohľadávky	29 108	33 081
Daňové pohľadávky	95	145
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 698	19 028
Obežné aktíva celkom	<u>74 564</u>	<u>89 918</u>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:</b>		
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>		
Základné imanie	20 964	20 964
Ostatné rezervy	6 503	6 503
Ostatné fondy	106	106
Rezerva z kurzového prepočtu	-658	-663
Nerozdelený zisk/neuhradená strata	-2 626	-3 076
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti	<u>24 289</u>	<u>23 834</u>
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	47 769	47 212
Vlastné imanie celkom	<u>72 058</u>	<u>71 046</u>
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>		
Úver od spriaznenej osoby	21 895	21 895
Úvery a pôžičky	0	0
Finančný lízing	1 262	9
Odložený daňový záväzok	1 632	1 843
Zamestnanecké požitky	1 820	1 924
Iné dlhodobé záväzky	2 136	2 397
Dlhodobé záväzky celkom	<u>28 745</u>	<u>28 068</u>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	47 054	53 389
Úvery a pôžičky	2 445	8 412
Finančný lízing	1 798	10
Daňové záväzky	15	5
Ostatné krátkodobé záväzky	1 028	1 146
Krátkodobé záväzky celkom	<u>52 340</u>	<u>62 962</u>
Záväzky celkom	<u>81 085</u>	<u>91 030</u>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>



## 2. ECONOMIC RESULTS

### Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2019 (in EUR thousand)

	2019	2018
Sales of own products and merchandise	201 578	204 506
Revenues from provided services	473	460
	<u>202 051</u>	<u>204 966</u>
Change in inventory	-1 645	4 480
Consumption of raw material and energy	-128 961	-142 810
Cost of merchandise sold	-3 094	-4 785
Costs of services	-23 383	-27 250
Labour costs	-34 822	-34 782
Depreciation and Amortisation	-8 108	-6 420
Other operating costs	-2 848	-2 882
Other revenue	2 299	1 343
Interest expense	-362	-412
Other financial costs	-293	-413
	<u>834</u>	<u>-8 965</u>
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX		
Corporate income tax	173	225
	<u>1 007</u>	<u>-8 740</u>
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD</b>		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Profit/(loss) from hedging instruments after tax	0	175
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME /(LOSS) FOR THE YEAR</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>
<i>Profit/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	557	-3 899
Owners of the parent Company	450	-4 841
<b>TOTAL</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 740</b></u>
<i>Total Comprehensive Income/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	557	-3 782
Owners of the parent Company	450	-4 783
<b>TOTAL</b>	<u><b>1 007</b></u>	<u><b>-8 565</b></u>



**Consolidated Statement of Financial Position  
as of 31 December 2019  
(in EUR thousand)**

	31 December 2019	31 December 2018
<b>ASSETS</b>		
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Property, plant and equipment	73 050	69 355
Right of use assets	3 031	0
Intangible assets	2 463	2 748
Investment property	33	51
Non-current receivables	2	4
Total non-current assets	<u>78 579</u>	<u>72 158</u>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Inventories	34 663	37 664
Trade receivables	29 108	33 081
Tax receivables	95	145
Cash and cash equivalents	10 698	19 028
Total current assets	<u>74 564</u>	<u>89 918</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>		
<b>EQUITY</b>		
Share capital	20 964	20 964
Other reserves	6 503	6 503
Other funds	106	106
Translation reserve	-658	-663
Retained earnings	-2 626	-3 076
Total equity attributable to the shareholder of the Company	<u>24 289</u>	<u>23 834</u>
Non-controlling interests	47 769	47 212
Total equity	<u>72 058</u>	<u>71 046</u>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Loans obtained from related party	21 895	21 895
Loans and borrowings	0	0
Financial leasing	1 262	9
Deferred tax liability	1 632	1 843
Employee benefits	1 820	1 924
Other non-current liabilities	2 136	2 397
Total non-current liabilities	<u>28 745</u>	<u>28 068</u>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Trade and other liabilities	47 054	53 389
Loans and borrowings-current portion	2 445	8 412
Financial leasing-current portion	1 798	10
Tax liabilities	15	5
Other current liabilities	1 028	1 146
Total current liabilities	<u>52 340</u>	<u>62 962</u>
Total liabilities	<u>81 085</u>	<u>91 030</u>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b><u>153 143</u></b>	<b><u>162 076</u></b>



### 3. SKUPINA SHP

#### VÝROBNÉ SPOLOČNOSTI

##### SHP Harmanec, a.s.

##### Harmanec, Slovenská republika

Papierenský stroj PS 7: kapacita **46 000 t/rok**  
 Spracovanie: toaletný papier, papierové  
 vreckovky, kuchynské utierky, obrúsky na tvár,  
 skladané utierky

### 3. SHP GROUP

#### PRODUCTION COMPANIES

##### SHP Harmanec, a.s.

##### Harmanec, Slovak Republic

Paper machine PM 7: capacity **46 000 t/year**  
 Production: toilet paper, paper towels, kitchen  
 towels, facial tissues, folded towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2018	2019	2019/2018 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	50 704	45 767	-9,7%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	521	229	-56,0%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	483	437	-9,5%

V oblasti produkcie papiera sme medziročne zvýšili celkovú účinnosť výroby na PS7 o 2 %, zároveň však znižujeme naďalej priemerné plošné hmotnosti ovplyvňované požiadavkami trhu. Toto spôsobuje nižšiu celkovú výrobu v tonách, t.z. pri znižovanej priemernej gramáži papiera.

Na spracovaní papiera do finálnych produktov sme sa zameriavali na projekty zvyšovania celkovej účinnosti (OEE) výroby, kde sme dosiahli významné zlepšenia, cca o 10 % na linkách vyrábajúcich skladané výrobky resp. o 5 % na strojoch určených pre výrobky rolované.

V oblasti investičnej činnosti sa závod v Harmanci zaoberal realizáciou investičných akcií s krátkou návratnosťou do inovatívnych zákazníckych riešení a rastu automatizácie. Týmto aktivitám boli podriadené aj projekty a náklady údržby a investícií, či už v oblasti výroby papiera (rekonštrukcia POPE naviňovača, prítlačného valca), tak aj v oblasti spracovania - optimalizácia výroby na linke FA 2 vyrábajúcej facial tissue produkty po jej automatizácii.

In the area of paper production, we increased the overall production efficiency on PM7 by 2% year-on-year, but at the same time we continue to reduce the average flat weights driven by market requirements. This results in lower total production in tonnes, i.e. at reduced average paper weight.

On the processing of paper into final products, we focused on projects to increase the overall efficiency (OEE) of production, where we achieved significant improvements, about 10% on lines producing folded products or by 5% on machines for rolled products.

In the area of investment activities, the Harmanec plant dealt with the implementation of investment projects with a short return on innovative customer solutions and automation. Projects and costs of maintenance and investments were also subordinated to these activities, both in the area of paper production (reconstruction of POPE winder, pressure roller) and in the area of processing - optimization of production on the FA 2 line producing facial tissue products after its automation.



**SHP Slavošovce, a.s.**  
**Slavošovce, Slovenská republika**

Papierenský stroj PS 8: kapacita **19 000 t/rok**  
Spracovanie: papierové obrúsky

**SHP Slavošovce, a.s.**  
**Slavošovce, Slovak Republic**

Paper machine PM 8: capacity **19 000 t/year**  
Production: paper napkins

Základné údaje <i>Basic data</i>		2018	2019	2019/2018 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	15 747	14 391	-8,6%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	1 056	292	-72,3%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	255	252	-1,2%

V roku 2019 sme vykonali generálnu opravu sušiacieho valca na papierenskom stroji. Po generálnej oprave stroj opäť pracuje v stabilnom režime. Spoločnosť realizovala projekt na prestavbu Paro-kondenzačného systému. Medziročná úspora po úspešnom ukončení projektu predstavovala 9,4% v spotrebe zemného plynu.

Na spracovateľských linkách došlo k veľkej zmene sortimentnej skladby. Zvýšeným výkonom spracovateľských liniek sme dokázali zvýšiť objem výroby v počte kusov daných obrúskov o 6,5%.

Úspešne sme začali s postupným presunom výroby zo závodu Paloma, kde sme zaznamenali aj prvé objemy pre koncového odberateľa na TCF papier na nemecký trh, bez pripomienok. Daný projekt je jedným z nosných aj do nasledujúceho obdobia, kedy očakávame zmenu zákazníckeho portfólia pre zákazníkov Palomy v celkovom objeme do 5% celkovej kapacity závodu.

Nakoľko skupina SHPGroup momentálne alokuje svoje kapacity na prípravu nového papierenského stroja v sesterskom výrobnom závode Paloma Sladki Vrh, v oblasti investičnej činnosti sa závod v Slavošovciach zaoberal realizáciou investičných akcií s krátkou návratnosťou do inovatívnych zákazníckych riešení a rastu automatizácie. Týmto aktivitám boli podriadené aj projekty a náklady údržby a investícií.

In 2019, we overhauled the drying roller on a paper machine. After an overhaul, the machine is operating in stable mode again. The company implemented a project for the reconstruction of the Steam-condensing system. YoY savings after the successful completion of the project represented 9.4% in the gas consumption.

There was a big change in the assortment composition on the processing lines. With the increased output of processing lines, we were able to increase the production volume in the number of pieces of the napkins by 6.5%.

We successfully started with the gradual transfer of production from the Paloma plant, where we also recorded the first volumes for the end customer on TCF paper to the German market, without any comments. The project is one of the mainstays for the next period, when we expect a change in the customer portfolio for Paloma customers up to 5% of the total plant capacity.

As the SHPGroup group is currently allocating its capacity for the preparation of a new paper machine at the sister production plant Paloma Sladki Vrh, in the area of investment activities the plant in Slavošovce was engaged in the implementation of investment projects with short returns to innovative customer solutions and automation. Projects and costs of maintenance and investments were also subordinated to these activities.

**SHP Celex, a.d.****Banja Luka, Bosna a Hercegovina**Papierenský stroj PS 2: kapacita **40 000 t/rok**

Spracovanie: toaletný papier, kuchynské utierky, papierové vreckovky, papierové obrúsky

**SHP Celex, a.d.****Banja Luka, Bosnia and Herzegovina**Paper machine PM 2: capacity **40 000 t/year**

Production: toilet paper, kitchen towels, paper napkins, paper towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2018	2019	2019/2018 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	37 930	37 817	-0,3%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	1 028	334	-67,5%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	299	261	-12,7%

Tržby roku 2019 síce poklesli oproti minulému roku, no výsledok sa výrazne zlepšil najmä v dôsledku poklesu vstupných cien hlavných surovín (buničiny).

Z pohľadu výroby dosiahol papierenský stroj PS2 dobrý výkon a množstvo vyrobeného papiera prekročilo plán. Bolo to spôsobené efektívnym časovým využitím stroja.

Konvertovacie linky znížili úroveň spotreby niektorých vstupných surovín.

Veľký investičný projekt (AfH - projekt) bol zahájený v druhej polovici roka 2019.

Účelom tohto projektu je koncentrácia výroby v závode SHP Celex, a následné zvýšenie trhového podielu na Balkáne. Ukončenie projektu AfH je naplánované na rok 2020.

Although revenue in 2019 decreased compared to last year, the result improved considerably mainly due to the decrease of input prices of main raw materials (pulp).

From the production point of view paper machine PM2 has maintained good performance in production of paper exceeding the plan, which was caused mainly by good time efficiency.

Converting lines reduced their consumption levels of some raw materials.

Major investment project (AfH – project) was launched in the second half of the year 2019.

Purpose of this project is the concentration of production in Celex plant, and consequent increase of the market share in Adria region. Finalization of AfH project is planned for 2020.



**Paloma, d.d.**  
**Sladki Vrh, Slovinsko**

Papierenské stroje:

PS 3: kapacita **12 000 t/rok (odstavený 4/2019)**

PS 4: kapacita **12 000 t/rok**

PS 5: kapacita **14 000 t/rok**

PS 6: kapacita **37 000 t/rok (odstavený 6/2020)**

Spracovanie: toaletný papier, papierové vreckovky, papierové obrúsky, kuchynské utierky, obrúsky na tvár, skladané utierky

**Paloma, d.d.**  
**Sladki Vrh, Slovenia**

Paper machines:

PM 3: capacity **12 000 t/y (shut down 4/2019)**

PM 4: capacity **12 000 t/y**

PM 5: capacity **14 000 t/y**

PM 6: capacity **37 000 t/y (shut down 6/2020)**

Production: toilet paper, paper napkins, paper towels, kitchen towels, facial tissues, folded towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2018	2019	2019/2018 ( % )
Výroba produktov <i>Production of products</i>	t	62 781	57 477	-8,4%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	1 574	8 165	+418,7%
Zamestnanci -priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	590	574	-2,7%

PS 3 bol odstavený z prevádzky a demontovaný v apríli 2019, z tohto dôvodu došlo k dočasnému zníženiu kapacity výroby papiera.

Pozitívny výsledok roku 2019 možno pripísať predovšetkým nášmu úsiliu, napríklad zníženiu zásob hotových výrobkov a materiálov, zvýšeniu predajných cien hotových výrobkov a zníženiu fixných nákladov. Aj keď tržby klesli v porovnaní s rokom 2018 o 2%, podarilo sa nám zlepšiť hrubú maržu, náklady na tonu a produktivitu.

Najdôležitejším míľnikom v roku 2019 bolo povolenie ohľadne ochrany životného prostredia, ktoré umožnilo prechod od inžinierskej k realizačnej fáze projektu Impulz (nový papierenský stroj PS9 a nové sklady materských kotúčov). V roku 2019 boli vyrobené hlavné časti stroja a boli vykonané hlavné stavebné práce. V súčasnosti sa predpokladá uvedenie nového papierenského stroja PS9 do plnej prevádzky v poslednom štvrtroku 2020.

V roku 2019 spoločnosť Paloma zrealizovala investície v hodnote 7,3 milióna EUR, z čoho najväčšia časť vrámci projektu nového PS9.

PM 3 was shut down and dismantled in April 2019, which led to a temporary decrease in paper production capacity.

Positive result of 2019 can be primarily attributed to our efforts, such as reducing the inventories of finished products and materials, increasing sales prices of finished products and reducing fixed costs. Even though revenue decreased by 8% compared to 2018, we were able to improve gross margin, cost per tonne and productivity.

The most important milestone in 2019 was the environmental permit, which facilitated the shift from the engineering to the implementation phase of the Impulz Project (new paper machine PM9 and a new jumbo reel storage). In 2019, the main parts of the machine were manufactured, and the main construction works were carried out. Currently, the full operation of the new paper machine PM9 is expected in the fourth quarter of 2020.

In 2019, Paloma realized investments of EUR 7.3 million, main part thereof for project of new PM9.



## OSTATNÉ SPOLOČNOSTI

### [SHP Intim Papir, d.o.o., Chorvátsko](#)

Spoločnosť sa zaoberá konvertovaním polotovarov nakúpených vrámci skupiny SHP, a následným predajom hotových výrobkov na lokálnom trhu.

### [SHP Bohemia, s.r.o., Česká republika](#)

#### [SHP Zagreb, d.o.o., Chorvátsko](#)

Spoločnosti sa zaoberajú distribúciou a predajom produktov skupiny SHP, pričom každá obsluhuje svoj lokálny trh.

### [ECOPAP s.r.o., Slovenská republika](#)

#### [PATEX & Co, spol. s r.o., Slovenská republika](#)

Tieto spoločnosti zabezpečujú strategické zásobovanie spoločnosti SHP Harmanec, a.s. zberovým papierom. Realizujú jeho výkup, triedenie a dodávky do závodu v Harmanci, pričom papier, ktorý nie je vhodný pre výrobu v Harmanci, predávajú tretím stranám.

### [Paloma PIS, d.o.o., Slovinsko](#)

Spoločnosť má štatút chránenej dielne. Jej hlavnou činnosťou je prebaľovanie výrobkov pre Paloma d.d., výroba a predaj hotových výrobkov papierovej hygieny, oprava drevených paliet, čistenie administratívnych a iných priestorov, administratívne úlohy, sanačné činnosti, záhradnícke služby, externé kuriérske služby, predaj kvetov, suvenírov a novín.

## OTHER COMPANIES

### [SHP Intim Papir, d.o.o., Croatia](#)

The company is engaged in the conversion of semi-finished products purchased within the SHP Group and the subsequent sale of finished products on the local market.

### [SHP Bohemia, s.r.o., Czech Republic](#)

#### [SHP Zagreb, d.o.o., Croatia](#)

Companies deal with the distribution and sale of SHP Group products, each serving its local market.

### [ECOPAP s.r.o., Slovak Republic](#)

#### [PATEX & Co, spol. s r.o., Slovak Republic](#)

These companies provide strategic sourcing of waste paper to SHP Harmanec, a.s. They purchase, sort and supply the waste paper to Harmanec plant, while the paper not suitable for production in Harmanec is sold to third parties.

### [Paloma PIS, d.o.o., Slovenia](#)

The Company has the status of a sheltered workshop. Its main activities are repackaging of products for Paloma d.d., manufacturing of ready-made paper hygiene products, repairs of wooden pallets, cleaning of administrative and other premises, administrative tasks, remediation activities, gardening services, external courier services, sales of flowers, souvenirs and newspapers, sales of hygiene paper products.

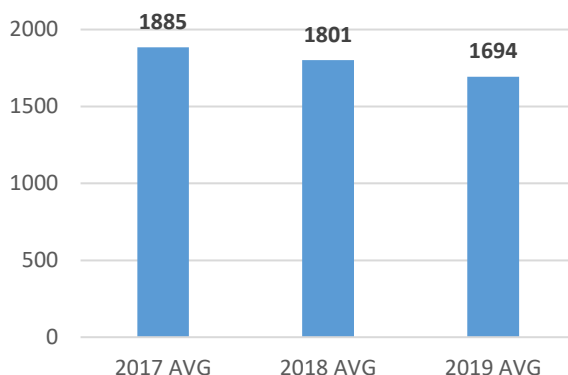
## Ľudské zdroje

Vývoj zamestnanosti skupiny SHP v rokoch 2017-2019:

## Human resources

Trend in employee numbers in 2017-2019:

### Priemerný počet zamestnancov / Average number of employees



Zníženie počtu zamestnancov v rokoch 2018 a 2019 je následkom organizačných zmien súvisiacich s optimalizáciou a zvýšením efektívnosti na jednotlivých úrovniach riadenia.

The reduction in the number of employees in 2018 and 2019 is the result of organizational changes related to optimization and efficiency gains at individual management levels.

### Stratégia ľudských zdrojov

Naša stratégia pre oblasť ľudských zdrojov, je zameraná na nasledovné oblasti:

1. byť preferovaný zamestnávateľ v regióne, kde pôsobíme
2. silné zameranie našich zamestnancov na hodnoty spoločnosti v celej organizácii
3. zamestnanci sú ambasádormi našej značky
4. nábor a tréning podporujúci procesnú výnimočnosť.

### Human resource strategy

Our HR strategy focuses on the following areas:

1. to be the preferred employer in the region where we operate
2. strong focus of our employees on the company's values throughout the organization
3. employees are ambassadors of our brand
4. recruitment and training to support procedural excellence

V rámci realizácie uvedenej stratégie sme podporili rozvoj zamestnancov formou medzi-závodovej spolupráce a to ako v oblasti výroby, tak aj iných podporných činností. Nadviazali sme spoluprácu so strednými školami formou praxe študentov v našich výrobných prevádzkach a to najmä v oblasti výroby papiera, spracovania a údržby, ktorej cieľom je zabezpečenie kvalifikovanej pracovnej sily v budúcnosti.

As part of the implementation of this strategy, we supported the development of employees in the form of inter-plant cooperation, both in the production field and other support activities. We have established cooperation with secondary schools in the form of student internships in our production facilities, especially in the field of paper production, processing and maintenance, the aim of which is to ensure qualified workforce in the future.

## Vzdelávanie zamestnancov

Odborné znalosti a skúsenosti zamestnancov sú najvyššou konkurenčnou výhodou, preto ich podporujeme zabezpečením relevantných školení, kurzov, účasťou na svetových veľtrhoch a výstavách. V roku 2019 sme podporili vzdelávanie a rozvoj našich zamestnancov prostredníctvom programov zameraných na manažérske, odborné a profesijné zručnosti. Kľúčovou iniciatívou bola pokračujúca implementácia „Rockefellerových návykov“ ako systému riadenia a výkonového manažmentu, ktoré pomáhajú spoločnosti dosahovať strategické ciele a zamestnancom rozvíjať sa a rásť.

## Sociálny program

V rámci sociálneho programu sme zamestnancom poskytli rôzne benefity vo forme príspevkov na stravu, pracovné a životné jubileá, sociálnu výpomoc zamestnancom a ich rodinným príslušníkom v mimoriadnych životných udalostiach. Zamestnancom prispievame aj na regeneráciu a športové aktivity s cieľom podporiť startostlivosť o svoje zdravie.

## Životné prostredie

Enviromentálne správanie výrobných spoločností skupiny sa odzrkadľuje v zlepšených ukazovateľoch produkcie emisií do ovzdušia, dodržiavaním čistoty odpadových vôd a zvyšujúcim sa podielom zhodnocovania odpadov. Zvyšovanie podielu zhodnocovania papierových odpadov pri výrobe hygienických výrobkov s vyššou belosťou je ekologickou prioritou skupiny. Spoločnosť SHP Harmanec, a.s sa špecializuje na výrobu hygienických výrobkov z recyklovaného papiera, pričom vo výrobnom procese sa zhodnotí viac než 50 000 ton (57 000 ton v roku 2019) odpadových papierov na ročnej báze.

## Employee's training

The professional knowledge and experience of employees are the highest competitive advantage, so we support them by providing relevant training, courses, participation in world fairs and exhibitions. In 2019, we supported the education and development of our employees through programs focused on managerial, professional and specialist skills. A key initiative was the continued implementation of “Rockefeller's habits” as a management and performance management system that helps the company achieve strategic goals and empower employees to develop and grow.

## Social program

As part of the social program, we provided employees with various benefits in the form of food allowances, work and life anniversaries, social assistance to employees and their family members in extraordinary life events. We also contribute to the relax and sports activities of our employees in order to support care for their health.

## Environment

The environmental behaviour of the Group's manufacturing companies is reflected in improved indicators of emissions to air, compliance with waste water purity and in increasing share of waste recovery. Increasing the share of recycling paper waste in the production of hygienic products with higher whiteness is the Group's environmental priority. SHP Harmanec, a.s. specializes in the production of hygienic products from recycled paper, with more than 50 000 tonnes (57 000 tonnes in 2019) of waste paper being recycled on a yearly basis in the production process.

## Analýza a riadenie rizík

Činnosti, ktoré Skupina vykonáva ju vystavujú určitým finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika a úrokového rizika) úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku. Použitie týchto nástrojov je zamerané najmä na zabezpečenie finančných prostriedkov na prevádzku alebo na investovanie.

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

Kurzové riziko je riadené pravidelným monitorovaním pohybov výmenných kurzov. Kurzové riziko súvisiace s obchodnými vzťahmi so zákazníkmi a dodávateľmi je nízke/mierne, keďže väčšina vývozných a dovozných transakcií sa vykonáva v našej domácej mene Euro. Všetky zdroje financovania sú v mene Euro. Hlavné kurzové riziko je spojené s buničinou, ktorej cena závisí od kolísania kurzu EUR/USD, pretože trhové ceny buničiny sú stanovené denne v USD.

Súvisí to s rizikom kolísania cien vstupných materiálov, najmä celulózy. Pohyb cien je externý faktor, ktorý je dôsledne monitorovaný, a nákup je diverzifikovaný na viacero dodávateľov.

Skupina nie je vystavená výraznej koncentrácii úverového rizika. Má zavedené zásady na zabezpečenie predaja produktov a služieb odberateľom s prijateľnou reputáciou a využíva poistenie pohľadávok. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

## Risk analysis and management

The Group's activities expose it to certain financial risks: market risk (including exchange rate and interest rate risk) credit risk and liquidity risk. The principal financial instruments include trade receivables and payables. The use of these financial instruments is mainly aimed at securing funds for operations or investing.

The Group does not use derivative instruments to manage commodity price risk. Purchases of material are executed at current market prices under annual contracts.

The foreign exchange risk is managed by regular monitoring of exchange rate movements. The foreign exchange risk with regard to business relationships with customers and suppliers is low/moderate as most export and import transactions are conducted in our domestic currency, the EUR. All sources of financing are in EUR. The main foreign exchange risk is associated with pulp, which price depend on EUR/USD fluctuations since pulp market prices are established on a daily basis in USD.

This is connected to the risk of fluctuations of input material prices, mainly pulp. Movement of prices is external factor which is scrupulously monitored, and the purchase is diversified to several suppliers.

The Group is not exposed to significant concentration of credit risk. It has policies in place to ensure sales of products and services to customers with acceptable reputation and uses insurance of receivables. Cash transactions are limited to high quality financial institutions.

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

V súlade s kritériami na organizovanie a vybavenie hasičských jednotiek v spoločnostiach, skupina riadi riziko požiaru profesionálnymi hasičmi, ktorí sú neustále v pohotovosti. Ich primárnou úlohou je prijímať preventívne opatrenia, minimalizovať riziko požiaru a maximalizovať požiaru bezpečnosť ľudí a majetku. Skupina zaviedla kontrolu protipožiarnej ochrany a systém hasiacich prístrojov a hydrantových sietí.

Prudent liquidity risk management assumes keeping the sufficient cash position, the availability of fund raising through adequate contractual credit lines and the ability to close market positions. Given the dynamic nature of the business, the Group seeks to maintain flexibility by ensuring the continued availability of credit lines as well as matching income from financial assets with financial needs.

In compliance with the criteria for organising and equipping fire-fighting units in companies, the Group manages the fire risk with professional firefighters who are in emergency 24/7. Their primary role is to take preventive action and to minimise the fire risk and maximise the fire security of people and assets. The Group has implemented a fire protection system control and fire extinguisher and hydrant network servicing system.

#### 4. Doplňujúce informácie

##### *Výdavky na činnosť výskumu a vývoja*

V roku 2019 skupina nerealizovala činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

##### *Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky*

V roku 2019 skupina nevykonávala v tejto oblasti žiadnu činnosť.

##### *Návrh o spôsobe rozdelenia/vysporiadania hospodárskych výsledkov za rok 2019*

Predstavenstvo spoločností navrhne valným zhromaždeniam jednotlivých spoločností presun hospodárskych výsledkov na účet nerozdeleného výsledku hospodárenia minulých rokov.

##### *Informácia o organizačných zložkách v zahraničí*

SHP Harmanec, a.s. v zahraničí prostredníctvom organizačných zložiek nepodniká.

##### *Predpokladaný vývoj skupiny v roku 2020*

Skupina pokračuje v zavádzaní opatrení, ktoré boli prijaté v minulom roku a zameriavajú sa prevažne na zníženie variabilných a režijných nákladov, optimalizáciu pracovného kapitálu, zvýšenie produktivity, dodržiavanie parametrov kvality, čím prispievajú k rastu pridanej hodnoty výrobkov vyrábaných v skupine.

SHP Group sa aj naďalej bude zameriavať na budovanie silnej firemnej kultúry a rozvoj kompetencií svojich zamestnancov.

Skupina bude riadiť cenovú politiku s cieľom udržať profitabilitu výrobkov. Jeden z hlavných cieľov je získať dostatočný objem na optimálne vyťaženie svojich výrobných kapacít konvertingu. Skupina sa zameriava na získanie objemu u kľúčových distribútorov operujúcich na DACH trhoch ako priamy dodávateľ výrobkov.

#### 4. Additional information

##### *Expenditure on research and development activities*

The Group has not performed activities in the field of research and development.

##### *Acquisition of own shares, temporary certificates, and shares, temporary certificates and shares of the parent entity*

The Group did not perform any activity in this area in 2019.

##### *The proposal for distribution/settlement of results achieved in 2019*

The Board of Directors proposed to the General meetings of individual Group companies to transfer the results to retained earnings.

##### *Information on the branches abroad*

SHP Harmanec, a.s. does not carry out business through branches abroad.

##### *Expected development of the Group in 2020*

The Group continues to implement the measures adopted last year and focus mainly on reducing the variable and overhead costs, optimizing working capital, increasing productivity, adhering to quality parameters, thereby contributing to the increasing added value of products produced by the Group.

SHP Group will continue to focus on building the strong corporate culture and developing the competencies of its employees.

The Group will manage its pricing policy in order to maintain the profitability of its products. One of the main goals is to obtain sufficient volume for optimal utilization of converting production capacities. The group focuses on gaining volume from key distributors operating in the DACH markets as a direct supplier of products.

Prioritou obchodného tímu v druhej polovici roka 2020 je konsolidácia objemov hlavne v segmente privátnych značiek, Away from Home a Decor.

Vzhľadom na implementáciu vyššie uvedených politík plánuje skupina v roku 2020 dosiahnuť EBITDA vo výške 18,8 milióna EUR.

Kľúčovým prebiehajúcim investičným projektom je inštalácia nového papierenského stroja v slovinskom závode Paloma. Stavebná časť bola ukončená, prebieha demontáž starého papierenského stroja a príprava na inštaláciu nového. Spustenie stroja je plánované v 4. kvartáli roka 2020. Bude viesť k výraznému zvýšeniu výrobných kapacít, ako aj k zefektívneniu výroby v tomto závode.

#### *Udalosti po dátume súvahy*

V januári 2020 predstavenstvo Spoločnosti SHP Harmanec rozhodlo o zrušení dcérskej spoločnosti SHP Intim Papir, d.o.o. ako súčasť plánu na centralizáciu výroby segmentu AfH v dcérskej spoločnosti Celex. Dňom 11. februára 2020 spoločnosť SHP Intim Papir, d.o.o. vstúpila do likvidácie.

V nasledujúcich rokoch je plánovaná úplná integrácia spoločnosti Paloma PIS d.o.o. do spoločnosti Paloma d.d. Zohľadnia sa právne, finančné, daňové a sociálne aspekty. Vzhľadom na dlhodobú povahu rozhodnutia nie je definovaná stratégia a časový harmonogram. Konečné rozhodnutie o budúcej reorganizácii nebolo do dňa vydania tejto výročnej správy prijaté.

V januári 2020 Skupina uzatvorila úverovú zmluvu s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., výška úverového limitu je 21,3 mil. EUR. Úver je účelovo viazaný na financovanie rozvoja výrobného závodu Paloma - výstavbu nového skladu a obstaranie nového papierenského stroja.

The priority of the sales team in the second half of 2020 is the consolidation of volumes, mainly in the segment of private labels, Away from Home and Decor.

Due to the implementation of the above policies, the Group plans to achieve EBITDA of EUR 18.8 million in 2020.

A key ongoing investment project is the installation of a new paper machine at the Paloma plant in Slovenia. The construction part has been completed, the old paper machine is being dismantled and preparation for the installation of a new one is ongoing. The start of the machine is planned for the 4th quarter of 2020. It will lead to a significant increase in production capacity, as well as to more efficient production at this plant.

#### *Subsequent events*

In January 2020, the Board of Directors of SHP Harmanec decided to liquidate the subsidiary SHP Intim Papir, d.o.o. as part of a plan to centralize AfH segment production at the Celex subsidiary. On 11 February 2020, SHP Intim Papir, d.o.o. entered into liquidation.

In the coming years, the full integration of Paloma PIS d.o.o. with the company Paloma d.d. is planned. Legal, financial, tax and social aspects will be considered. Due to the long-term nature of the decision, the strategy and timeline of integration are not defined. A final decision on the future reorganization has not yet been taken.

In January 2020, the Group entered into a loan agreement with UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., the amount of the credit limit is EUR 21.3 million. The loan is bound to finance the development of the Paloma production plant - the construction of the new warehouse and the acquisition of the new paper machine.



Na konci roku 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny týkajúce sa COVID-19 (Coronavirus). V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a negatívne ovplyvnil hospodárstvo v mnohých krajinách. V čase zverejnenia tejto výročnej správy vedenie Skupiny nezaznamenalo pokles predaja, ani iné negatívne dopady na likviditu, financovanie alebo činnosť. Jediný významnejší efekt bol krátkodobý strmý nárast tržieb v marci 2020, ktorý by sa mal podľa predpokladov na celoročnej báze vyrovnáť. Nakoľko sa však situácia neustále mení, nemožno predvídať budúce účinky. Manažment nevidí žiadne ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti (going concern), no bude pokračovať v monitorovaní potenciálneho dopadu a podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na Skupinu, jej zamestnancov a zákazníkov.

Okrem vyššie uvedeného nenastali od 31. decembra 2019 do dňa zostavenia tejto výročnej správy žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej výročnej správe za rok 2019.


Zostavené dňa: 8. 7. 2020

  
Ing. Richard Žigmund, MBA.  
Generálny riaditeľ / CEO

predseda predstavenstva / Chairman of BoD

At the end of 2019, news from China concerning COVID-19 (Coronavirus) appeared for the first time. In the first months of 2020, the virus spread worldwide and negatively affected the economies of many countries. At the time of publication of this annual report, the Group's management did not record a decrease in sales or other negative effects on liquidity, financing or operations. The only significant effect was the short-term sharp rise in sales in March 2020, which is expected to offset on a full-year basis. However, as the situation is constantly changing, future effects cannot be predicted. Management sees no risk of going concern, but will continue to monitor the potential impact and take all possible steps to mitigate any adverse effects on the Group, its employees and customers.

Except for the above, no significant events have occurred after 31 December 2019 and before this Annual report was prepared that would require recognition or disclosure in the Consolidated Annual report for the year 2019.

  
Dipl. Ing. Dr. techn. Stevan Lomič  
Skupinový technický riaditeľ / Group Technical Director  
člen predstavenstva / Board member