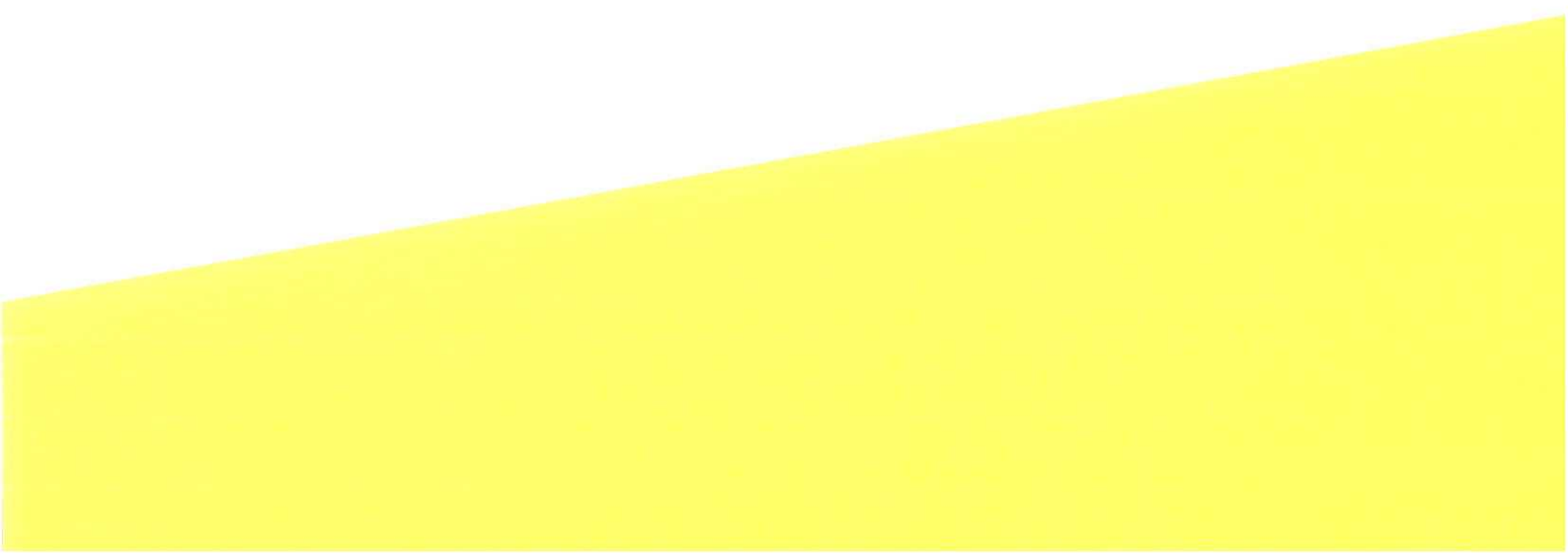


GRAFOBAL, akciová spoločnosť

Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa
Medzinárodných účtovných štandardov pre finančné
výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej Únii

k 31. decembru 2019



GRAFOBAL, akciová spoločnosť

**Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa
Medzinárodných účtovných štandardov pre finančné
výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej Únii**

k 31. decembru 2019

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	1
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1	Úvod	5
2	Významné účtovné postupy	6
3	Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania	17
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	18
5	Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami	21
6	Dlhodobý hmotný majetok	23
7	Investície do nehnuteľností	24
8	Dlhodobý nehmotný majetok	24
9	Investície v spoločnom podniku a pridružených podnikoch	25
10	Finančné investície	26
11	Zásoby	31
12	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	32
13	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36
14	Základné imanie	37
15	Kapitálové fondy a ostatné fondy	37
16	Úvery	38
17	Lízingy	40
18	Dotácie	40
19	Závazky z obchodného styku a iné záväzky	41
20	Ostatné krátkodobé záväzky	41
21	Analýza výnosov podľa kategórie	42
22	Výnosy z prenájmu	42
23	Spotrebované nákupy a služby	43
24	Personálne a súvisiace náklady	43
25	Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	44
26	Ostatné náklady	45
27	Daň z príjmu	45
28	Významné nepeňažné transakcie z finančnej činnosti	47
29	Podmienené záväzky a prísluby	47
30	Menšinové podiely	48
31	Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik	50
32	Riadenie finančných rizík	50
33	Riadenie kapitálu	55
34	Odhad reálnej hodnoty	55
35	Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania	58
36	Udalosti po súvahovom dni	58

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2019, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

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

Iná skutočnosť

Audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť za rok končiaci 31. decembra 2018 vykonal iný audítor, ktorý 19. decembra 2019 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na 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 zhodnotenie schopnosti skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mala v úmysle skupina zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemala inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

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

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

4. november 2020
Bratislava, Slovenská republika

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


Ing. Peter Uram-Hrišo, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 996

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

v tisícoch EUR		Pozn.	31. decembra 2019	31. decembra 2018
MAJETOK				
Dlhodobý majetok				
Dlhodobý hmotný majetok	6		38 512	40 729
Investície do nehnuteľností	7		2 694	2 556
Dlhodobý nehmotný majetok	8		12	25
Odložená daňová pohľadávka	27		810	253
Finančné investície	10		38 786	54 123
Stále aktíva celkom			80 814	97 686
Krátkodobý majetok				
Zásoby	11		17 367	17 507
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12		22 245	19 225
Splatná daň z príjmov - pohľadávka			124	603
Poskytnuté úvery	10		15 600	12 548
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13		9 637	11 175
Obežné aktíva celkom			64 973	61 058
MAJETOK CELKOM			145 787	158 744
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	14		10 506	10 506
Zákonný rezervný fond	15		2 192	2 190
Ostatné kapitálové fondy	15		51 282	49 365
Rezerva z prepočtu cudzej meny	15		-7 151	-10 084
Nerozdelený zisk	15		45 278	57 174
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov Spoločnosti			102 108	109 151
Menšinové podiely	30		478	469
VLASTNÉ IMANIE CELKOM			102 586	109 620
ZÁVÄZKY				
Dlhodobé záväzky				
Úvery	16		2 408	1 364
Dlhodobé záväzky z lízingu	17		1 478	1 743
Odložený daňový záväzok	27		2 796	5 608
Dlhodobé dotácie	18		1 089	1 447
Ostatné dlhodobé záväzky			169	94
Dlhodobé záväzky celkom			7 940	10 256
Krátkodobé záväzky				
Úvery	16		19 120	21 254
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	19		14 352	15 941
Krátkodobé záväzky z lízingu	17		502	578
Splatná daň z príjmov – záväzok			182	2
Krátkodobé dotácie	18		355	369
Ostatné krátkodobé záväzky	20		750	724
Krátkodobé záväzky celkom			35 261	38 868
ZÁVÄZKY CELKOM			43 201	49 124
PASÍVA CELKOM			145 787	158 744

Schválené na zverejnenie a podpísané v mene predstavenstva dňa 4 novembra 2020.


 Ing. Richard Kohút
 Predseda predstavenstva


 Ing. Tibor Hubík
 Člen predstavenstva

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	21, 22	104 514	107 270
Spotrebované nákupy a služby	23	-68 014	-69 947
Personálne a súvisiace náklady	24	-24 342	-23 196
Spotreba energie		-2 631	- 2 384
Odpisy	6, 7, 8	-5 958	-6 245
Ostatné prevádzkové výnosy	25	2 189	2 248
Ostatné prevádzkové náklady	25	- 2 735	-3 478
Ostatné náklady	26	0	-1 101
Úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou mierou		643	483
Úrokové náklady		-428	-416
Zisk pred zdanením		3 238	3 234
Daň z príjmov	27	-1 108	-1 585
ZISK ZA ROK		2 129	1 649
Ostatný súhrnný zisk alebo strata:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne preradené do zisku alebo straty za rok:</i>			
Preceňenie finančných aktív oceňovaných FVOCI		-15 341	0
Vplyv na odloženú daň		3 222	0
Prepočet finančných informácií zahraničných spoločností na menu vykazovania		2 933	-2 914
Ostatný súhrnný zisk / (strata) za rok		-9 186	-2 914
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK (STRATA) ZA ROK		-7 057	-1 265
Zisk pripadajúci na:			
- vlastníkov Spoločnosti		2 118	1 650
- menšinové podiely		11	-1
Zisk za rok		2 129	1 649
Celkový súhrnný zisk alebo strata pripadajúci na:			
- vlastníkov Spoločnosti		- 7 046	-1 264
- menšinové podiely		11	-1
Celkový súhrnný zisk alebo strata za rok		-7 057	-1 265

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tisícoch EUR	Pozn.	Prípadajúce vlastníkom Spoločnosti						Menší- nové podiele	Vlastné imanie celkom
		Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Rezerva z prepočtu cudzej meny	Nerozde- lený zisk	Celkom		
Stav k 1. januára 2018		10 506	47 847	2 190	-7 170	57 042	110 415	470	110 885
Zisk za rok		0	0	0	0	1 650	1 650	-1	1 649
Ostatná súhrnná strata		0	0	0	-2 914	0	-2 914	0	-2 914
Celková súhrnná strata za rok 2018		0	0	0	-2 914	1 650	-1 264	-1	-1 265
Prídel z nerozdeleného zisku	15	0	1 518	0	0	-1 518	0	0	0
Stav k 31. decembru 2018		10 506	49 365	2 190	-10 084	57 174	109 151	469	109 620
Stav k 1. januára 2019		10 506	49 365	2 190	-10 084	57 174	109 151	469	109 620
Zisk za rok		0	0	0	2 933	2 118	5 062	11	5 071
Preceňovanie finančných aktív oceňovaných FVOCI		0	0	0	0	-12 119	-12 119	0	-12 119
Celková súhrnná strata za rok 2019		0	0	0	2 933	- 10 001	-7 057	11	-7 034
Prídel z nerozdeleného zisku	15	0	1 839	0	0	-1 839	0	0	0
Ostatné		0	78	2	0	-56	14	-2	14
Stav k 31. decembru 2019		10 506	51 282	2 192	-7 151	45 278	102 108	478	102 586

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		3 238	3 234
Úpravy o:			
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	6	6 164	6 026
Odpisy a zníženie hodnoty investícií do nehnuteľností	7	197	188
Odpisy a zníženie hodnoty nehmotného majetku	8	13	31
Zníženie hodnoty finančných investícií	10	0	972
Zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, znížené o rozpustené opravné položky	25	21	-83
Zníženie hodnoty poskytnutých úverov - finančné nástroje	10, 25	-210	410
Odpísané pohľadávky	25	0	2
(Zvýšenie) / zníženie hodnoty zásob, očistené o rozpustené opravné položky	25	239	-284
Rozpúšťanie štátnych dotácií do výnosov	18, 25	-372	-375
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku	25	-34	-183
Výnosové úroky		-643	-483
Nákladové úroky		428	416
Kurzové rozdiely	25, 26	2 047	-1 947
Prevádzkové peňažné toky pred zmenou pracovného kapitálu		11 088	7 924
Úbytok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		-2 692	1 748
Úbytok / (prírastok) zásob		239	328
(Úbytok) / prírastok záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov		-1 736	2 611
(Úbytok) / prírastok ostatných záväzkov		101	-14
Zmena pracovného kapitálu		-4 088	4 673
Zaplatená daň z príjmov		-608	-2 370
Prijaté úroky		377	252
Zaplatené úroky		-428	-416
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		6 341	10 063
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku	6	-3 119	-5 835
Nákup nehmotného majetku	8	0	-12
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		333	255
Úvery poskytnuté spriazneným stranám	10	-3 400	-3 125
Splátky úverov prijaté od spriaznených strán	10	786	627
Nákup finančných investícií	10	0	-292
Čisté peňažné toky použité v rámci investičnej činnosti		-5 400	-8 382
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z úverov	16	10 065	14 348
Splátky úverov	16	-10 901	-11 773
Splátky istiny lízingu	16	-635	-650
Čisté peňažné toky použité v rámci finančnej činnosti		- 1 471	1 925
Čisté prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-530	3 606
Kurzové rozdiely na peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch		-1 008	770
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	11 175	6 799
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	9 637	11 175

1 Úvod

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii za rok končiaci 31. decembra 2019 za spoločnosť GRAFOBAL, akciová spoločnosť ("Spoločnosť") a jej dcérske spoločnosti ("Skupina"), v súlade s paragrafom 22 Zákona č. 431/2002 o účtovníctve.

GRAFOBAL, akciová spoločnosť, IČO: 31 411 592, DIČ: 20 203 785 03, bola založená dňa 1. mája 1992 a sídli na Slovensku. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou s ručením obmedzeným do výšky vkladu akcionára a bola založená v súlade so slovenskou legislatívou ako právny nástupca štátneho podniku GRAFOBAL, národný podnik.

Materskou spoločnosťou Spoločnosti je Grafobal Group akciová spoločnosť, ktorej kontrolujúcim vlastníkom je pán Ivan Kmotrík. Materská spoločnosť Skupiny zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá je verejne dostupná v jej sídle v Bratislave, Sasinkova 5.

Predmet činnosti. Hlavným predmetom činnosti Skupiny sú baliarenské a tlačiarenské činnosti na trhoch strednej a východnej Európy, so zameraním na nasledujúce produkty a služby:

- obaly z hladkej lepenky;
- obaly z vlnitej lepenky;
- etikety;
- grafické a iné návrhy.

Výrobné závody Skupiny sa v súčasnej dobe nachádzajú na Slovensku rovnako ako aj v Česku, Rusku, Litve a Bulharsku.

Sídlo a miesto podnikania. Spoločnosť sídli na adrese a zároveň hlavným miestom podnikania je: Mazúrova 2, 909 01 Skalica, Slovensko

Členovia orgánov Spoločnosti.

Orgán	Funkcia	31.12.2019	31.12.2018
Predstavenstvo	Predseda	Ing. Richard Kohút	Ing. Richard Kohút
	Podpredseda	Ing. Albín Tuharský	Ing. Albín Tuharský
	Člen	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	Člen	Ing. Igor Hanzalík	Ing. Igor Hanzalík
	Člen	Ing. Tomáš Pekár, MBA	Ing. Tomáš Pekár, MBA
	Člen	Ing. Ladislav Strasser	Ing. Ladislav Strasser
	Člen	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA
	Člen	Egidijus Razmus	Egidijus Razmus
Dozorná rada	Člen	Tomáš Kmotrík	
	Predseda	doc. PhDr. Ivan Kmotrík, PhD	doc. PhDr. Ivan Kmotrík, PhD
	Členka	PhDr. Zora Hloušková	PhDr. Zora Hloušková
	Člen	Ing. Ladislav Haspel	Ing. Ladislav Haspel
	Členka	Mária Stanislavová	Terézia Stachalová
	Členka	Mária Štepanovská	Miroslav Veselý
	Člen	Ivan Kmotrík	Ivan Kmotrík

1 Úvod (pokračovanie)

Orgán	Funkcia	31.12.2019	31.12.2018
Výkonný manažment	generálny riaditeľ	Ing. Richard Kohút	Ing. Richard Kohút
	riaditeľ ekonomiky a RLZ	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	výrobný riaditeľ	Ing. Zdeněk Podrazil	Ing. Zdeněk Podrazil
	obchodný riaditeľ	Ing. Igor Hanzalík	Ing. Igor Hanzalík
	riaditeľ marketingu a rozvoja obchodu	Ing. Tomáš Pekár, MBA	Ing. Tomáš Pekár, MBA
	technicko-investičný riaditeľ	Ing. Vladimír Blaha	Ing. Vladimír Blaha
	riaditeľ pre stratégiu a zákaznícke vzťahy	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA

Mena vykazovania. Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch Eur („EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak.

2 Významné účtovné postupy

Východiská pre zostavenie. Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS platné v EÚ“) na základe princípu historických cien, s výnimkou finančných aktív oceňovaných pomocou reálnej hodnoty cez ostatný súhrnný výsledok („FVOCI“). Hlavné účtovné zásady použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania, okrem zmien účtovných politík z dôvodu aplikácie IFRS 16, ktoré vstúpili do platnosti od 1. januára 2019, boli aplikované konzistentne na všetky prezentované obdobia (viď bod č. 4 poznámok).

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ si vyžaduje použitie určitých účtovných odhadov. Vyžaduje si to tiež uplatnenie úsudku vedenia v procese uplatňovania účtovných zásad. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň uplatňovania úsudku alebo sú zložitejšie, alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre konsolidovanú účtovnú závierku, sú uvedené v poznámke 3.

Konsolidovaná účtovná závierka. Dcéorskými spoločnosťami sú subjekty, vrátane spoločností na špeciálne účely, ktoré Skupina ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť relevantné činnosti subjektov, ktoré významne ovplyvňujú ich výsledky, (ii) je vystavená rizikám, ale súčasne má právo na variabilné výnosy z jej účasti v týchto subjektoch, a (iii) má schopnosť použiť svoj vplyv nad subjektom na ovplyvnenie variabilných výnosov z tohto subjektu. Existencia a dopad podstatných práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv, sa zvažuje pri posúdení, či Skupina ovláda inú spoločnosť. Aby bolo právo považované za podstatné, jeho držiteľ musí byť prakticky schopný toto právo využiť v prípade, že je potrebné prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností spoločnosti. Skupina môže mať kontrolu nad subjektom aj keď vlastní menej než väčšinu hlasovacích práv v subjekte. V takom prípade posudzuje Skupina veľkosť svojich hlasovacích práv vo vzťahu k veľkosti a rozptylu podielov ostatných vlastníkov hlasovacích práv, aby zistila, či má de-fakto kontrolu nad subjektom. Ochranné práva ostatných investorov, ako napríklad tie, ktoré sa týkajú významných zmien v činnostiach subjektu alebo sa môžu aplikovať len vo výnimočných situáciách, nebránia Skupine ovládať daný subjekt. Dcérske spoločnosti sú konsolidované od dátumu, kedy je kontrola prevedená na Skupinu (dátum akvizície) a sú odkonsolidované odo dňa, keď Skupina stratí kontrolu.

Pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností, okrem akvizícií od subjektov pod spoločnou kontrolou, sa používa metóda akvizície. Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky prevzaté v rámci podnikovej kombinácie sú oceňované reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na rozsah akéhokoľvek podielu menšinových vlastníkov.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Skupina oceňuje podiel menšinových vlastníkov, ktorý predstavuje súčasný vlastnícky podiel a oprávňuje vlastníka k proporcionálnemu podielu na čistých aktívach v prípade likvidácie, pre každú transakciu samostatne, buď: (a) reálnou hodnotou, alebo (b) proporcionálnym podielom menšinových vlastníkov na čistých aktívach nadobúdaného subjektu. Menšinové podiely, ktoré nie sú súčasnými vlastníckymi podielmi, sú oceňované reálnou hodnotou.

Goodwill sa oceňuje odpočítaním reálnej hodnoty čistých identifikovateľných aktív nadobúdanej spoločnosti od súhrnu protihodnoty prevedenej za nadobúdanú spoločnosť, hodnoty menšinového podielu v nadobúdanej spoločnosti a reálnej hodnoty podielu v nadobúdanej spoločnosti vlastnenom bezprostredne pred dňom akvizície. Akákoľvek negatívna hodnota ("negatívny goodwill, zisk z výhodnej kúpy") je vykázaná v hospodárskom výsledku, po opätovnom prehodnotení vedenia, či boli identifikované všetky nadobudnuté aktíva a všetky záväzky a podmienené záväzky a zhodnotení správnosti ich ocenenia.

Protihodnota prevedená za nadobúdanú spoločnosť sa oceňuje reálnou hodnotou postúpených aktív, vydaných kapitálových nástrojov a vzniknutých alebo prevzatých záväzkov, vrátane reálnej hodnoty aktív alebo záväzkov z podmienených dohôd o protiplnení, ale nezahŕňa náklady súvisiace s obstaraním, akými sú napr. poradenstvo, právne, oceňovacie a podobné profesionálne služby. Transakčné náklady spojené s obstaraním a vzniknuté vydaním vlastných akcií sú odpočítané z vlastného imania; transakčné náklady vzniknuté v súvislosti s vydaním dlhu ako súčasť podnikovej kombinácie sú odpočítané od účtovnej hodnoty dlhu a všetky ostatné transakčné náklady spojené s obstaraním sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Transakcie medzi spoločnosťami v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami Skupiny sú eliminované; nerealizované straty sú tiež eliminované s výnimkou situácií, kedy neexistuje návratnosť nákladov. Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená za použitia jednotných účtovných zásad a metód pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností. Ak člen Skupiny používa iné účtovné zásady a metódy ako tie, ktoré boli prijaté v rámci tejto konsolidovanej účtovnej závierky, člen Skupiny vykoná primerané úpravy jeho účtovnej závierky pri príprave konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny.

Menšinový podiel je tou časťou čistých výsledkov a vlastného imania dcérskej spoločnosti pripadajúcou na podiely, ktoré nie sú priamo alebo nepriamo vlastnené Spoločnosťou. Menšinový podiel predstavuje samostatnú zložku vlastného imania Skupiny.

Nákupy a predaje menšinových podielov. Pre účtovanie transakcií s vlastníkmi menšinového podielu Skupina aplikuje model ekonomickej jednotky v transakciách, ktoré nevedú k strate kontroly. Akýkoľvek rozdiel medzi nákupnou protihodnotou a účtovnou hodnotou nadobudnutého menšinového podielu je vykázaný ako kapitálová transakcia priamo do vlastného imania. Skupina vykazuje rozdiel medzi predajnou protihodnotou a účtovnou hodnotou predaného menšinového podielu ako kapitálovú transakciu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Pridružené podniky. Pridružené podniky sú spoločnosti, v ktorých Skupina nevykonáva kontrolu, ale v ktorých má podstatný vplyv (priamo alebo nepriamo), zvyčajne zodpovedajúci vlastníctvu 20 až 50 percent hlasovacích práv. Investície v pridružených spoločnostiach sa oceňujú metódou vlastného imania a prvotne sa vykazujú v obstarávacích nákladoch, a následne po obstaraní sa účtovná hodnota zvyšuje alebo znižuje o podiel investora na zisku alebo strate pridruženého podniku. Dividendy prijaté od pridruženého podniku znižujú účtovnú hodnotu investície v tomto podniku. Ostatné zmeny vo vlastníctve podielov na vlastnom imaní pridružených podnikov po obstaraní sa vykazujú nasledovne: (i) podiel Skupiny na ziskoch alebo stratách pridružených podnikov sa vykazuje v konsolidovanom zisku alebo strate ako podiel na výsledkoch pridružených podnikov, (ii) podiel Skupiny na ostatnom komplexnom zisku alebo strate sa vykazuje v ostatnom komplexnom zisku alebo strate a prezentuje samostatne, (iii) všetky ostatné zmeny v účtovnej hodnote podielu Skupiny na vlastnom imaní pridružených podnikov sa vykazujú v zisku alebo strate v rámci podielu na výsledkoch pridružených podnikov.

Ak však podiel Skupiny na strate pridruženého podniku sa rovná alebo prevyšuje výšku jej investície v tomto pridruženom podniku, vrátane akejkoľvek inej nezabezpečenej pohľadávky, Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej nevznikli záväzky alebo neuskutočnila úhrady v mene pridruženého podniku.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a pridruženými podnikmi sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto pridružených podnikoch; nerealizované straty sú tiež eliminované s výnimkou prípadov, keď transakcia naznačuje zníženie hodnoty prevádzaného aktíva.

Spoločné podniky. Podľa IFRS 11, *Spoločné dohody*, sú investície do spoločných podnikov klasifikované buď ako spoločné operácie alebo spoločné podniky v závislosti na zmluvných právach a povinnostiach každého investora. Spoločnosť posúdila povahu jej spoločných dohôd a určila, že sú spoločnými podnikmi. Spoločné podniky sú účtované metódou vlastného imania.

Podľa metódy vlastného imania, sú podiely v spoločných podnikoch prvotne vykázané v obstarávacej cene a potom upravené o podiely Skupiny na ziskoch alebo stratách po nadobudnutí a o podiely na ostatnom súhrnnom výsledku. Ak sa podiel Skupiny na stratách spoločného podniku rovná alebo prevyšuje jej podiel na spoločnom podniku (ktorý zahŕňa všetky dlhodobé podiely, ktoré v podstate tvoria časť čistej investície Skupiny v spoločných podnikoch), Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej nevznikli záväzky alebo neuskutočnila úhrady v mene spoločného podniku.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a spoločnými podnikmi sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto spoločných podnikoch. Nerealizované straty sú tiež eliminované s výnimkou prípadov, keď transakcia naznačuje zníženie hodnoty prevádzaného aktíva. Účtovné zásady spoločných podnikov boli zmenené tak, aby boli konzistentné s účtovnými zásadami Skupiny.

Predaj dcérskych spoločností, pridružených alebo spoločných podnikov. Keď Skupina prestáva mať kontrolu, spoločnú kontrolu alebo podstatný vplyv, prípadný ponechaný podiel v jednotke je preceňovaný na jej reálnu hodnotu so zmenou účtovnej hodnoty vykázanej v hospodárskom výsledku. Reálna hodnota je počiatočná účtovná hodnota pre účely následného účtovania o ponechanom podiele ako o pridruženom podniku, spoločnom podniku alebo finančnom aktíve. Okrem toho sa všetky hodnoty predtým vykázané v ostatnom súhrnnom zisku v súvislosti s touto jednotkou účtujú, ako keby Skupina priamo predala súvisiace aktíva alebo záväzky. To môže znamenať, že hodnoty predtým vykázané v ostatnom súhrnnom zisku, sú prevedené do ziskov a strát.

V prípade, že dôjde k zníženiu majetkovej účasti v pridruženom alebo spoločnom podniku, ale podstatný vplyv je zachovaný, iba pomerná časť z hodnoty predtým vykázanej v ostatnom súhrnnom zisku je v prípade potreby prevedená do ziskov a strát.

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách, znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty, ak je to potrebné.

Následné náklady sú zahrnuté do účtovnej hodnoty príslušného majetku alebo sú prípadne vykázané ako samostatné aktívum, len vtedy, keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Skupiny a náklady na položky môžu byť spoľahlivo ocenené. Drobné opravy a bežná údržba sa účtujú do nákladov v momente ich vzniku. Náklady na nahradenie hlavných častí alebo komponentov položiek dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a vymenená časť je vyradená.

Na konci každého účtovného obdobia vedenie posudzuje, či existuje nejaký náznak zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku, na úrovni peňažotvorných jednotiek, ktoré sú reprezentované obchodnými operáciami v jednotlivých krajinách. Ak existuje taký náznak, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu, ktorá je stanovená ako vyššia z reálnej hodnoty aktíva zníženej o náklady na predaj alebo jej úžitkovej hodnoty. Účtovná hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v hospodárskom výsledku. Ak nastala zmena v odhadoch použitých pre stanovenie úžitkovej hodnoty majetku alebo reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj, strata zo zníženia hodnoty majetku v predchádzajúcich rokoch je odúčtovaná, ak je to oprávnené.

Zisky a straty z predaja majetku sú určené porovnaním výnosov z predaja s účtovnou hodnotou a sú vykázané v ostatných prevádzkových výnosoch alebo nákladoch.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Odpisy. Pozemky a obstarávaný majetok sa neodpisujú. Ostatné zložky dlhodobého hmotného majetku sa odpisujú metódou rovnomerného odpisovania z obstarávacej ceny po zostávajúcu hodnotu počas predpokladanej doby životnosti:

	Doba životnosti v rokoch
Budovy, haly a stavby (vrátane investícií do nehnuteľností)	od 20 do 40
Stroje a ďalšie zariadenia	od 2 do 12
Dopravné prostriedky	od 5 do 6

Zostávajúca hodnota majetku je odhadovaná hodnota, ktorú by Skupina získala v súčasnosti z predaja majetku znížená o predpokladané náklady na predaj, ak by majetok už bol vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Zostávajúce hodnoty majetku a predpokladané doby jeho používania sú prehodnocované, a ak je to potrebné, sú upravené na konci každého účtovného obdobia.

Investície do nehnuteľností. Investície do nehnuteľností sú nehnuteľnosti vlastnené Skupinou, pričom nie sú Skupinou využívané, ale sú držané za účelom dosiahnutia výnosov z prenájmu alebo zhodnotenia kapitálu, alebo oboje. Investície do nehnuteľností zahŕňajú nedokončený majetok určený pre jeho budúce použitie ako investície do nehnuteľností.

Investície do nehnuteľností sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky a straty zo zníženia hodnoty, ak je to potrebné. Ak existuje náznak, že hodnota investície do nehnuteľnosti môže byť znížená, Skupina odhadne realizovateľnú hodnotu, ktorá je stanovená ako vyššia z úžitkovej hodnoty a reálnej hodnoty aktíva zníženej o náklady na predaj. Účtovná hodnota investície do nehnuteľnosti je znížená na realizovateľnú hodnotu zaúčtovaním nákladu do výkazu ziskov a strát. Ak následne nastala zmena v odhadoch použitých pre stanovenie úžitkovej hodnoty majetku, strata zo zníženia hodnoty majetku vykázaná v predchádzajúcich rokoch je odúčtovaná.

Následné výdavky sú aktivované len vtedy, keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Skupiny a náklady môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky ostatné opravy a náklady na údržbu sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku. Ak sa investícia do nehnuteľnosti začne používať vlastníkom, je preradená do dlhodobého hmotného majetku.

Získané výnosy z prenájmu sa vykazujú v hospodárskom výsledku v rámci ostatných výnosov. Zisky a straty z predaja investícií do nehnuteľností sú vypočítané ako výnosy znížené o účtovnú hodnotu.

Lízingy. Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak postupuje právo užívať aktívum (podkladové aktívum) počas určitého časového obdobia výmenou za protihodnotu. To je splnené, ak Skupina počas obdobia užívania disponuje obidvomi týmito právami:

- právom nadobudnúť v podstate všetky hospodárske úžitky z užívania identifikovaného aktíva,
- právom riadiť užívanie identifikovaného aktíva.

Ak má Skupina právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva len počas určitej časti obdobia trvania zmluvy, zmluva obsahuje lízing za tú časť obdobia trvania zmluvy.

Skupina ako nájomca

Skupina k dátumu začiatku lízingu vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa oceňuje obstarávacou cenou a predstavuje právo nájomcu používať podkladové aktívum počas doby lízingu. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku;
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly;
- všetky počiatočné priame výdavky, ktoré vznikli nájomcovi; a
- odhad nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevznikajú s cieľom tvoriť zásoby.

Po dátume začiatku lízingu oceňuje Skupina aktívum s právom na používanie konzistentne s ocenením

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

dlhodobého majetku vo vlastníctve Skupina. Metódy odpisovania odpisovateľných aktív v lízingu sú taktiež konzistentné s účtovnou politikou pre odpisovanie aktív vo vlastníctve Skupiny.

Skupina ako prenájomca

Skupina klasifikuje každý svoj lízing buď ako operatívny lízing alebo finančný lízing. Finančný lízing je lízing, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Klasifikácia prebieha pri vzniku lízingu a je prehodnotená len v prípade, že dôjde k modifikácii lízingovej zmluvy. Zmeny odhadu (napr. čo sa týka doby životnosti alebo zostatkovej hodnoty podkladového aktíva) alebo zmeny v okolnostiach (napr. nedodržanie záväzkov nájomcom) však nespôsobujú pre účtovné účely zmenu klasifikácie lízingu.

Dlhodobý nehmotný majetok. Dlhodobý nehmotný majetok Skupiny má stanovenú životnosť a zahŕňa aktivovaný počítačový softvér.

Softvér. Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie počítačového softvéru do užívania sa kapitalizujú.

Softvér je odpisovaný metódou rovnomerných odpisov na základe jeho doby životnosti počas 2 až 7 rokov.

Ak dôjde k zníženiu hodnoty nehmotného majetku, jeho účtovná hodnota sa zníži na vyššiu z úžitkovej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj.

Dane z príjmov. Dane z príjmov sú uvedené v účtovnej závierke v súlade s právnymi predpismi uzákonenými v príslušných jurisdikciách ku koncu vykazovaného obdobia. Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň a sú vykázané v hospodárskom výsledku, s výnimkou prípadov, kedy sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, alebo priamo vo vlastnom imaní, pretože sa vzťahujú k transakciám, ktoré sú tiež vykázané, v rovnakom alebo odlišnom období, v ostatnom súhrnnom zisku alebo priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je suma, o ktorej sa očakáva, že bude zaplatená alebo spätne získaná od daňových úradov, v súvislosti so zdaniteľnými ziskami alebo stratami za bežné a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú založené na odhadoch, ak je účtovná závierka schválená pred podaním príslušného daňového priznania. Dane iné ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

Odložená daň z príjmov sa stanovuje použitím súvahovej záväzkovej metódy v prípade daňovej straty z minulých rokov a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykazovanou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou prvého vykázaní sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykázaní aktíva alebo záväzku z transakcie inej ako podniková kombinácia, ak transakcia pri prvotnom zaúčtovaní neovplyvní účtovný ani zdaniteľný zisk. Odložené daňové záväzky sa nevykazujú z dočasných rozdielov pri prvotnom vykázaní goodwillu, a takisto pre goodwill, ktorý nie je odpočítateľný pre daňové účely. Zostatky odloženej dane sa určujú použitím uzakonenej daňovej sadzby v príslušných jurisdikciách na konci účtovného obdobia, o ktorých sa očakáva, že budú platné v období, kedy budú dočasné rozdiely zrušené alebo bude využitá daňová strata z minulých rokov. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítavané len na úrovni jednotlivých spoločností Skupiny. Odložené daňové pohľadávky z odpočítateľných dočasných rozdielov a daňové straty z minulých rokov sú vykázané len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa bude v budúcnosti generovaný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely vyrovnávať.

Skupina kontroluje vysporiadanie dočasných rozdielov týkajúcich sa daní vybraných na dividendách prijatých od dcérskych spoločností alebo ziskov po ich predaji. Skupina nevykazuje odložené daňové záväzky týkajúce sa týchto dočasných rozdielov s výnimkou rozsahu, v akom vedenie očakáva ich vyrovnanie v dohľadnej budúcnosti. Výnosy z dividend v súčasnosti nepodliehajú v Slovenskej republike dani z príjmov.

Neisté daňové pozície. Neisté daňové pozície Skupiny sú prehodnocované vedením na konci každého účtovného obdobia. Záväzky sa evidujú k pozíciám dane z príjmov, pri ktorých vedenie považuje za

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

pravdepodobné, že budú mať za následok vyrubenie dodatočných daní v prípade, že pozície budú vytknuté daňovými orgánmi. Hodnotenie je založené na výklade daňových zákonov, ktoré boli uzákonené ku koncu vykazovaného obdobia a akýchkoľvek známych rozhodnutí súdu alebo iných rozhodnutiach o týchto otázkach. Závazky na pokuty, úroky a dane iné, než dane z príjmov, sú účtované na základe vedením určeného najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov ku koncu vykazovaného obdobia.

Zásoby. Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zásob je založená na metóde váženého aritmetického priemeru. Čistá realizovateľná hodnota je očakávaná predajná cena pri bežnej obchodnej transakcii, znížená o očakávané náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Finančné nástroje - kľúčové definície pojmov pre oceňovanie. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote alebo amortizovanej hodnote tak, ako je nižšie uvedené.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala predajom aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci bežnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je ten, na ktorom sa uskutočňujú transakcie pre aktíva alebo pasíva s dostatočnou frekvenciou a objemom, aby poskytovali priebežné informácie o cenách.

Oceňovacie techniky, ako modely diskontovaných peňažných tokov alebo modely založené na bežných trhových transakciách alebo posúdenie finančných údajov subjektu sa používajú pri určovaní reálnej hodnoty niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu. Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne v hierarchii ocenení reálnou hodnotou takto: (i) úroveň jedna sú ocenenia na úrovni kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) ocenenia na úrovni dva sú oceňovacie techniky so všetkými významnými vstupmi aktíva alebo záväzku zistiteľnými, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (t.j. odvodením od cien), a (iii) ocenenia na úrovni tri sú ocenenia, ktoré nie sú založené výhradne na zistiteľných trhových údajoch (t.j. ocenenie vyžaduje významné nezistiteľné vstupy). Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočňujú ku koncu účtovného obdobia. Viď poznámka 34.

Obstarávacia cena je hodnota zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálna hodnota inej protihodnoty vynaloženej na nadobudnutie majetku v čase jeho obstarania, vrátane transakčných nákladov.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutiu, vydaniu alebo predaju finančného nástroja. Prírastkový náklad je taký, ktorý by nevznikol, ak by k transakcii nedošlo. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie, ako sú tie, ktoré sa zaplatili agentom, poradcom či maklérom a obchodníkom. Transakčné náklady nezahŕňajú náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady.

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 sadzby je metóda alokácie úrokových výnosov alebo úrokových nákladov za príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát spôsobených kreditným rizikom) počas doby predpokladanej životnosti finančného nástroja, alebo kratšej doby, ak je to vhodné, na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k ďalšiemu termínu úrokovej fixácie, s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý odráža rozpätie nad pohyblivou sadzbou uvedenou v nástroji, alebo ďalších premenných faktorov, ktoré nie sú menené na základe trhovej sadzby. Tieto prémie alebo diskonty sa odpisujú počas celej predpokladanej životnosti

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky platené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Finančné nástroje – prvotné vykazovanie. Finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty pri prvotnom vykázaní je cena transakcie. Zisk alebo strata z prvotného vykázania sa účtuje len v prípade, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorá môže byť podložená ďalšími pozorovateľnými súčasnými trhovými transakciami s rovnakým nástrojom alebo výpočtami na základe oceňovacích techník, ktorých vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje "bežným spôsobom") sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Skupina zaviazala dodať finančné aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou finančného nástroja.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania. Skupina klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota alebo reálna hodnota cez ostatný súhrnný výsledok. Klasifikácia a následné ocenenie finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Skupiny na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku. Finančné aktíva Skupiny predstavujú (i) úvery a pohľadávky vedené v amortizovanej hodnote a (ii) finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez ostatný súhrnný výsledok.

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 toky 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 hospodársky výsledok („FVTPL“) a ostatný súhrnný výsledok („FVOCI“).

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 výhradne platbami istiny a úroku, 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 volatilite, ktorá je v rozpore s charakteristikami bežných úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje ako 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 poskytnuté úvery, pohľadávky z obchodného styku, finančné aktíva FVOCI a peniaze a peňažné ekvivalenty. Charakteristika týchto finančných aktív je krátkodobá (s výnimkou finančných aktív oceňovaných FVOCI) a zmluvné peňažné toky predstavujú splátku istiny a úroku, 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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Skupina nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

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.

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 z finančným aktíva na inú osobu.

Finančné záväzky – klasifikácia kategórie oceňovania. Finančné záväzky sú klasifikované ako následne ocenené v amortizovanej hodnote, okrem finančných záväzkov ocenených pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“): táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napríklad krátke pozície v cenných papieroch), podmienené plnenie vykázané nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a iné finančné záväzky (napr. garancie), klasifikované tak pri prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky - odúčtovanie. Finančné záväzky sa odúčtovávajú, keď zaniknú (napr. keď sa záväzok uvedený v zmluve vypustí, zruší alebo uplynie).

Výmena medzi Skupinou a jej pôvodnými veriteľmi dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami, ako aj podstatné zmeny podmienok existujúcich finančných záväzkov, sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov ponížených o akýchkoľvek prijaté poplatky a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, sa minimálne 10% líši od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov z pôvodného finančného záväzku. Ak je výmena dlhových nástrojov alebo zmena podmienok zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia. Ak výmena alebo zmena nie je zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky upravujú účtovnú hodnotu záväzku a amortizujú sa cez úroky počas zostávajúceho obdobia modifikovaného záväzku.

Modifikácie záväzkov, ktoré nevedú k zániku pôvodného záväzku, sa účtujú ako zmena v odhade, s použitím metódy vyčíslenia kumulatívneho vplyvu odhadu, pričom akýkoľvek rozdiel sa vykazuje v hospodárskom výsledku, ak ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách neznamena kapitálovú transakciu s vlastníkmi.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi sa rozumie položky, ktoré sú zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorých nie je riziko výraznej zmeny ich hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažné hotovosti, vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnými dobami splatnosti do 3 a menej mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú vedené v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“). Skupina určuje ECL, na základe predpokladaného budúceho vývoja, k finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote. 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, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote sú prezentované vo výkaze o finančnej situácii po odpočítaní opravnej položky určenej metódou ECL.

Skupina aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Skupina na výpočet celoživotných očakávaných strát pre

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje vekovú štruktúru pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Priamo priraditeľné náklady k vydaniu nových akcií sú uvedené vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní dane. Akýkoľvek prebytok reálnej hodnoty prijatého protiplnenia nad nominálnou hodnotou vydaných akcií sa vykazuje ako emisné ážio vo vlastnom imaní.

Vlastné akcie. V prípade, že Spoločnosť alebo jej dcérske spoločnosti odkúpia akcie Spoločnosti, uhradená cena vrátane všetkých priamo priraditeľných dodatočných nákladov, po odpočítaní dane z príjmov, sa odpočíta z vlastného imania pripadajúceho vlastníkom Spoločnosti, pokiaľ akcie nie sú opätovne vydané, alebo zrušené. Tam, kde sú tieto akcie následne predané alebo opätovne vydané, akákoľvek prijatá úhrada, po odpočítaní priamo priraditeľných dodatočných transakčných nákladov a súvisiacich daňových dopadov, je súčasťou vlastného imania pripadajúcej vlastníkom Spoločnosti.

Dividendy. Dividendy sú vykázané ako záväzok a znižujú hodnotu vlastného imania v období, v ktorom boli schválené. Akékoľvek dividendy schválené po vykazovanom období a pred schválením účtovnej závierky sú prezentované v poznámke o udalostiach po súvahovom dni.

Daň z pridanej hodnoty. Daň z pridanej hodnoty („DPH“) na výstupe v súvislosti s predajom je splatná daňovému orgánu pri: (a) výbere pohľadávok od zákazníkov, alebo (b) dodaní tovaru alebo poskytnutí služieb zákazníkom, podľa toho, ktorý dátum je skorší. DPH na vstupe je všeobecne spätne odpočítateľné voči DPH na výstupe po obdržaní faktúry DPH. Daňové orgány povoľujú vysporiadanie DPH na netto základe, ak sa týka toho istého daňového subjektu. V rámci súčasnej štruktúry Skupiny, DPH na strane aktív rôznych spoločností v Skupine nesmie byť započítaná voči DPH na strane záväzkov iných spoločností Skupiny. V prípade, že nastalo zníženie hodnoty pohľadávky, strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v brutto hodnote pohľadávky vrátane DPH.

Úvery. Úvery sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o vzniknuté transakčné náklady a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Kapitalizácia nákladov na úvery a pôžičky. Náklady na úvery a pôžičky priamo priraditeľné k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe aktív, ktoré nie sú vykázané v reálnej hodnote a ktoré nevyhnutne potrebujú značný čas na prípravu na zamýšľané použitie alebo predaj (aktíva spĺňajúce podmienky), sú kapitalizované ako súčasť nákladov týchto aktív v prípade, že dátum začatia aktivácie je k alebo po 1. januári 2009.

Dňom začatia aktivácie sa rozumie deň, keď (a) Skupina vynakladá výdavky na aktívum spĺňajúce podmienky; (b) vynakladá náklady na úvery a pôžičky; a (c) vykonáva činnosti, ktoré sú nevyhnutné na prípravu aktíva na jeho zamýšľané použitie alebo predaj. Kapitalizácia nákladov na úvery a pôžičky pokračuje do dňa, kedy sú aktíva v podstatnej miere pripravené na ich použitie alebo predaj.

Skupina kapitalizuje náklady na úvery a pôžičky, ktorým by bolo možné sa vyhnúť, keby Skupina nemala kapitálové výdavky na podkladové aktíva. Kapitalizované náklady na úvery a pôžičky sú vypočítané priemernými nákladmi financovania Skupiny (vážený aritmetický priemer úrokovej miery sa uplatňuje na výdavky na podkladové aktíva), s výnimkou v rozsahu, v akom sú finančné prostriedky požičané konkrétne na účely získania podkladového aktíva. V tom prípade, skutočne vzniknuté úrokové náklady, znížené o výnosy z dočasného investovania týchto prostriedkov, sú kapitalizované.

Dotácie. Dotácie od štátu sú vykázané v reálnej hodnote, ak existuje primeraná istota, že dotácia bude prijatá a Skupina bude spĺňať všetky s tým spojené podmienky. Dotácie vzťahujúce sa k nákupu dlhodobého hmotného majetku sú zahrnuté do dlhodobých záväzkov ako výnosy budúcich období a sú účtované do ostatných prevádzkových výnosov v hospodárskom výsledku rovnomerne počas odhadovanej životnosti príslušných aktív.

Dotácie vzťahujúce sa k nákladom sú časovo rozlíšené a vykázané v hospodárskom výsledku ako ostatné prevádzkové výnosy po dobu nevyhnutnú k ich priradeniu k nákladom, ktoré majú kompenzovať.

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Závazky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé záväzky.

Závazky z obchodného styku sú počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote a následne sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Rezervy na záväzky a poplatky. Rezervy na záväzky a poplatky sú nefinančné záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou. Sú prvotne zaúčtované, ak má Skupina súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku, a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky tohto záväzku.

Ak existuje skupina obdobných záväzkov, pravdepodobnosť, že dôjde k čerpaniu prostriedkov potrebných na ich vyrovnanie sa stanoví na základe posúdenia kategórie záväzkov ako celku.

Podmienené záväzky nie sú zaúčtované, ale sú prezentované, pokiaľ pravdepodobnosť úbytku zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je zanedbateľne malá. Podmienené aktíva sa nevykazujú, ale sú uvedené v prípade, že prírastok ekonomických úžitkov je pravdepodobný.

Finančné záruky. Finančné záruky sú vykázané ako finančné záväzky v čase, keď je záruka vydaná. Záväzok je prvotne ocenený v reálnej hodnote a následne vo vyššej z (i) hodnoty určenej v súlade s modelom očakávaných úrokových strát podľa IFRS 9, alebo (ii) prvotného ocenenia zníženého o akumulovanú hodnotu výnosov vykázaných v súlade s IFRS 15.

Reálna hodnota je stanovená na základe súčasnej hodnoty rozdielu v peňažných tokoch medzi zmluvnými úrokovými platbami potrebnými na uspokojenie záruky a pldbami, ktoré by boli potrebné bez záruky, alebo očakávanej sumy, ktorá by bola zaplatená tretej strane za prevzatie záruky.

Prepočet cudzích mien. Funkčnou menou každej konsolidovanej účtovnej jednotky Skupiny je mena jej primárneho ekonomického prostredia, v ktorom jednotka pôsobí. Menou vykazovania Skupiny je národná mena Slovenskej republiky, Euro („EUR“), ktorá je tiež funkčnou menou Spoločnosti.

Monetárne aktíva a pasíva sú prepočítané na funkčnú menu každej účtovnej jednotky pomocou oficiálneho výmenného kurzu Európskej centrálnej banky („ECB“) na konci príslušného vykazovaného obdobia. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vysporiadania transakcií a z prepočtu monetárnych aktív a záväzkov na funkčnú menu každej účtovnej jednotky na konci roka oficiálnym výmenným kurzom ECB sú vykázané v hospodárskom výsledku ako ostatné finančné výnosy alebo náklady, ak sa vzťahujú na finančné aktivity, akými sú bankové pôžičky. Inak sa vykazujú ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady. Prepočet kurzom platným na konci roka sa nevzťahuje na nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách. Nemonetárne položky ocenené reálnou hodnotou v cudzej mene, vrátane investícií do majetkových cenných papierov, sú prepočítané pomocou výmenného kurzu k dátumu, kedy bola reálna hodnota stanovená. Vplyvy zmien kurzov na nemonetárne položky oceňované reálnou hodnotou v cudzej mene sú účtované ako súčasť zisku a strát z precenenia.

Úvery medzi spoločnosťami Skupiny a súvisiace kurzové zisky a straty sú eliminované pri konsolidácii. Avšak pri úvere medzi spoločnosťami Skupiny, ktoré majú rôzne funkčné meny, nemôžu byť kurzové zisky alebo straty eliminované v plnej výške, a sú vykázané v konsolidovanom výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa neočakáva, že úver nebude uhradený v dohľadnej budúcnosti, a tvorí tak časť čistej investície do zahraničnej jednotky. V takom prípade sú kurzové zisky alebo straty vykázané v ostatnom súhrnnom zisku.

Výsledky a finančná pozícia každej spoločnosti Skupiny (pričom funkčná mena žiadnej z nich nie je menou hyperinflačnej ekonomiky) sú prepočítané na menu vykazovania takto:

- (i) aktíva a záväzky pre každý výkaz o finančnej situácii sú prepočítané výmenným kurzom platným ku koncu príslušného vykazovaného obdobia;
- (ii) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným kurzom (pokiaľ tento priemer je primeranou odhadovanou hodnotou kumulatívneho efektu kurzov platných ku dňu transakcie, pričom v takomto prípade sú výnosy a náklady prepočítané k dátumu transakcie);
- (iii) všetky vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané v ostatnom súhrnnom zisku.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Pri strate kontroly nad zahraničnou jednotkou sa kurzové rozdiely vykázané predtým v ostatnom súhrnnom zisku preklasifikujú do výkazu ziskov a strát ako súčasť zisku alebo straty z predaja. Pri čiastočnom predaji dcérskej spoločnosti bez straty kontroly sa príslušná časť kumulovaných kurzových rozdielov zaučtuje do menšinového podielu v rámci vlastného imania.

Goodwill a úpravy reálnej hodnoty vznikajúce pri akvizícii zahraničnej jednotky sú považované za aktíva a záväzky zahraničnej jednotky a prepočítavajú sa výmenným kurzom platným na konci účtovného obdobia.

Koncoročný výmenný kurz použitý na prepočet zostatkov v cudzej mene k 31. decembru 2019 a 2018 a priemerný kurz použitý na prepočet výnosov a nákladov v cudzej mene v roku 2019 a 2018 boli:

Kurz za 1 EUR	Koncoročný kurz		Priemerný kurz	
	31. december 2019	31. december 2018	2019	2018
CZK	25,4080	25,7240	25,6705	25,6470
RUB	69,9563	79,7153	72,4553	74,0416
BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

Vykazovanie výnosov. Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatého plnenia alebo pohľadávky za predaj tovaru a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, vratiek, zliav a diskontov.

Skupina účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Skupinu ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, pre jednotlivé kategórie zmlúv so zákazníkmi.

Výnosy Skupiny zahŕňajú najmä výnosy z predaja produktov z hladkej a vlnitej lepenky, predaja etikiet a ostatných polygrafických výrobkov, predaj odpadu a ostatného materiálu, prípadne výnosy z poskytnutých litografických služieb a prenájmu. Vid' poznámka 21.

Výnosy z predaja výrobkov sú vykázané v čase, keď zákazník prevzal kontrolu nad vyrobenými výrobkami. Suma protihodnoty je vopred zmluvne stanovená, ako jednotková cena za hotový výrobok. Suma sa upravuje iba prospektívne a Skupina neinkasuje sumu protihodnoty vopred, neposkytuje žiadnu možnosť stanoviť sumu protihodnoty za rôzne objemy, čiže vykazuje výnosy v tej sume, v ktorej ich má právo fakturovať. Skupina fakturuje sumu protihodnoty v období, kedy splnila povinnosť zo zmluvy so zákazníkmi.

Výnosy z predaja služieb sú účtované primárne na základe času trvania alebo prípadne na základe odhadnutej rozpracovanosti podľa skutočne vynaložených nákladov. Suma protihodnoty je vopred zmluvne stanovená, ako cena za dohodnutú službu. Skupina neinkasuje sumu protihodnoty vopred, neposkytuje žiadnu možnosť stanoviť sumu protihodnoty za rôzne objemy, čiže vykazuje výnosy v tej sume, v ktorej ich má právo fakturovať. Skupina fakturuje sumu protihodnoty v období, kedy splnila povinnosť zo zmluvy so zákazníkmi.

Úrokové výnosy. Úrokové výnosy sú vykázané na základe časového rozlíšenia za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Zamestnanecké požitky. Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťných fondov v Slovenskej republike a v ďalších krajinách, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, odmeny a nepeňažné plnenia sa časovo rozlišujú v roku, s ktorým sú spojené služby poskytované zamestnancami Skupiny. Skupina nemá žiadnu právnu alebo mimozmluvnú povinnosť platiť penzijné alebo obdobné príspevky nad rámec platieb do zákonných príspevkových systémov.

Vzájomné započítania. Finančné aktíva a záväzky sa vzájomne započítavajú a čistá suma je vykázaná vo výkaze o finančnej pozícii len vtedy, ak existuje zo zákona vymáhateľné právo kompenzovať vykázané sumy a existuje zámer buď vysporiadať výslednú čistú sumu, alebo realizovať pohľadávku a súčasne vysporiadať záväzok.

3 Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú hodnoty vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke a účtovné hodnoty aktív a záväzkov budúceho účtovného roka. Odhady a rozhodnutia sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenosti vedenia a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sú za daných podmienok považované za primerané. Okrem rozhodnutí vyžadujúcich odhady, robí tiež vedenie určité rozhodnutia v procese aplikácie účtovných postupov. Rozhodnutia, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na hodnoty vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významnú úpravu účtovnej hodnoty aktív a záväzkov budúceho účtovného roka, zahŕňajú:

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku. Vedenie posúdilo, že okrem zníženia hodnoty uvedeného v poznámke 6, neexistuje žiadne významné zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku na základe vyhodnotenia súčasného využitia a očakávaných budúcich výnosov. Vedenie predpokladá, že úroveň výroby aj predaja bude po dobu životnosti dlhodobého hmotného a nehmotného majetku zachovaná. Z tohto dôvodu môžu byť v budúcnosti potrebné úpravy na zníženie hodnoty, ak skutočné predaje budú výrazne nižšie.

Odhad zníženia hodnoty sa vykonáva na úrovni peňazotvorných jednotiek, ktoré sú reprezentované obchodnými operáciami v jednotlivých krajinách. V jednotlivých krajinách je Skupina reprezentovaná samostatnými spoločnosťami, disponujúcimi vlastným majetkom, výrobným procesom a distribučnými kanálmi. Preto sú tieto považované za najmenšie skupiny aktív, ktoré sa relatívne nezávisle podieľajú na tvorbe prírastkov ekonomických úžitkov.

Predpoklady pre posúdenie zníženia hodnoty a analýza citlivosti je bližšie popísaná v poznámke 6.

Doby životnosti dlhodobého hmotného majetku. Odhad doby životnosti položiek dlhodobého hmotného majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach s podobnými aktívami. Budúce ekonomické úžitky spojené s majetkom sú spotrebované hlavne jeho používaním. Avšak iné faktory, akými sú technické alebo obchodné zastaranie a opotrebenie, majú často za následok pokles ekonomických úžitkov z majetku.

Vedenie posudzuje zostávajúcu dobu životnosti v súlade s existujúcimi technickými podmienkami aktív a odhadovaným obdobím, počas ktorého sa očakáva, že tento majetok bude pre Skupinu produkovať úžitky. Do úvahy sú brané nasledujúce základné faktory: (a) očakávané využitie majetku; (b) očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov a programu údržby; a (c) technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien trhových podmienok.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje na základe predpokladanej doby životnosti. Prípadné rozdiely medzi touto dobou odpisovania a ich skutočnou dobou životnosti môžu mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

Ak by sa predpokladané doby životnosti líšili od odhadov vedenia o 10%, odpisy za rok končiaci 31. decembra 2019 by sa zvýšili o 618 tisíc EUR (31. decembra 2018: 593 tisíc EUR) alebo znížili o 505 tisíc EUR (31. decembra 2018: 485 tisíc EUR).

Klasifikácia investície do materskej spoločnosti. Ako je uvedené v poznámke 10, Spoločnosť vlastní podiel vo výške 20,12% vo svojej materskej spoločnosti GRAFOBAL GROUP akciová spoločnosť. Táto investícia je klasifikovaná ako finančné aktívum preceňované cez ostatný súhrnný zisk, FVOCI a nie ako investícia do pridruženého podniku, keďže Skupina nemá právo vykonávať podstatný vplyv nad touto spoločnosťou. Posúdenie Skupiny bolo založené na týchto hlavných faktoroch:

- Skupina nemá zastúpenie v predstavenstve materskej spoločnosti alebo dozornej rade, ani nemá právo vymenovať člena výkonného vedenia alebo člena dozornej rady;
- Skupina sa nezúčastňuje rozhodovacieho procesu tvorby politik materskej spoločnosti a ani nemá právo sa na takomto procese podieľať;
- neexistujú žiadne iné významné transakcie medzi Skupinou a jej materskou spoločnosťou s výnimkou transakcií súvisiacich s financovaním, podmienky ktorých sú kontrolované materskou spoločnosťou;
- neexistuje vzájomná výmena riadiacich pracovníkov zo Skupiny do jej materskej spoločnosti;
- neexistuje poskytovanie základných technických informácií Skupinou jej materskej spoločnosti.

3 Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania (pokračovanie)

Investície oceňované v reálnej hodnote. Vedenie odhadlo reálnu hodnotu finančných investícií, vrátane investície do materskej spoločnosti, ktorá je uvedená v poznámke 10. Subjekty, v ktorých boli uskutočnené dané investície, nepublikovali aktuálne finančné informácie o ich činnostiach, ich akcie nie sú kótované a aktuálne ceny nie sú verejne prístupné. Trh pre investície do majetkových cenných papierov vo vlastníctve Skupiny nie je likvidný a iba investori so súkromným kapitálom, spoločnosti s rizikovým kapitálom alebo konkurenti Skupiny predstavujú možných kupujúcich s potenciálnym záujmom. Variabilita v rozsahu primeranej reálnej hodnoty týchto investícií je preto významná. Doplňujúce informácie k oceňovaniu reálnou hodnotou sú uvedené v poznámke 34. Skupina nemá v dohľadnej budúcnosti v úmysle vzdať sa týchto investícií.

Zníženie hodnoty finančných investícií. Skupina testuje svoje finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote na znehodnotenie aspoň raz ročne. Skupina tvorí opravnú položku na očakávané straty (ECL) a usúdila, že straty z investícií sú dostatočne vyjadrené opravnými položkami, ktoré sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Skupina neidentifikovala zhoršenie finančnej situácie dlžníka, výkonnosti odvetvia alebo priemyslu, alebo peňažných tokov z prevádzkových a finančných činností, ktoré by si vyžadovali tvorbu opravných položiek nad rámec tých, ktoré zaúčtovala. Odhad očakávaných úverových strát si vyžaduje aplikovanie úsudku vedením. Skutočné straty sa v budúcnosti môžu líšiť od ich aktuálneho odhadu.

Ekonomické prostredie Ruskej federácie a východnej Európy. Viaceré politické a ekonomické otrasy zaznamenané v regióne východnej Európy, a to najmä vývoj na Ukrajine, mali a môžu mať aj naďalej negatívny vplyv na tieto ekonomiky, vrátane oslabenia ruského rubľa, vyšších úrokových sadzieb, zníženia likvidity a ťažšieho získania medzinárodných finančných prostriedkov. Tieto udalosti, vrátane súčasných a budúcich medzinárodných sankcií proti ruským spoločnostiam a jednotlivcom, súvisiace neistoty a nestabilita finančných trhov môžu mať významný vplyv na prevádzku a finančnú pozíciu Skupiny, dopad ktorých je ťažké predvídať. Budúca situácia z hľadiska ekonomiky a regulácie sa môže líšiť od očakávaní vedenia.

Expozícia Skupiny voči ruskej ekonomike v pohraničí Ukrajiny je značná. Celkové aktíva ruskej dcérskej spoločnosti predstavujú k 31. decembru 2019 sumu 23,2 miliónov EUR (31. december 2018: 22,4 miliónov EUR) a zisk za rok 2019 dosiahol 2,2 milióna EUR (2018: 5,1 miliónov EUR). Vedenie posúdilo, že na základe súčasnej výkonnosti a budúcich plánov nie je potrebné účtovať zníženie hodnoty aktív ruskej dcérskej spoločnosti. Finálne vyriešenie a vplyvy politickej a ekonomickej nestability v tomto regióne sú len ťažko predvídateľné, ale môžu mať ďalšie závažné dopady Skupinu.

Zmeny účtovných zásad. Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej ku 31. decembru 2018, s výnimkou niekoľkých menších úprav v klasifikácii niektorých položiek v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a konsolidovanom výkaze komplexného výsledku, z ktorých žiadna nemala významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

(a) Nové alebo novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Skupinu od 1. januára 2019:

Nasledovné nové alebo novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Skupinu od 1. januára 2019:

IFRS 16 – Lízingy (účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)

Štandard IFRS 16 zavádza jeden spoločný model vykazovania lízingov u nájomcu, keď všetky prenájaté aktíva ako i záväzky vyplývajúce z nájomov s dobou trvania dlhšou ako dvanásť mesiacov budú vykázané na súvahe bez ohľadu na to, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Nájomcovia budú o operatívnom lízingu účtovať tak, ako sa v súčasnosti účtuje o finančnom lízingu. Účtovanie u prenajímateľov zostane takmer bez zmeny. Spoločnosť si zvolila retrospektívnu aplikáciu štandardu, s vykázaním kumulatívneho efektu prvej aplikácie štandardu k dátumu jeho účinnosti, v súlade s prechodnými ustanoveniami štandardu IFRS 16.

V dôsledku aplikácie štandardu IFRS 16 Spoločnosť nevykázala ku 31.12.2019 významnú zmenu majetku a záväzkov nakoľko hodnota operatívnych lízingov Skupiny nebola významná. Spoločnosť vykázala ku 31.12.2019 majetok z lízingu vo výške EUR 2 564 tisíc, ktorý bol v bezprostredne predchádzajúcom

účtovnom období vykázaný ako súčasť dlhodobého hmotného majetku v súvahe v súlade so štandardom IAS 17, podľa ktorého Spoločnosť vykazovala líziny v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Skupinu od 1. januára 2019, avšak na Skupinu nemali významný vplyv:

- **IFRIC 23 “Neistota pri posudzovaní daní z príjmov”**

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, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. Aplikácia tejto interpretácie nemala žiadny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

- **Dodatok k IFRS 9 “Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie”**

Tieto dodatky upravili súčasné požiadavky štandardu IFRS 9 týkajúce sa ocenenia hodnoty vysporiadania pri predčasnom splatení, s cieľom uplatniť pre ocenenie takehoto finančného aktíva metódu amortizovaných nákladov alebo ocenenie reálnou hodnotou cez výkaz ostatného komplexného výsledku, v závislosti od používaného obchodného modelu, a to aj v prípade zápornej hodnoty kompenzácie. Podľa dodatkov nie je rozhodujúce to, či je hodnota kompenzácie kladná alebo záporná. V závislosti od výšky úrokovej miery platnej v čase predčasného splatenia, platba môže byť uskutočnená takisto v prospech zmluvnej strany uplatňujúcej predčasné splatenie nástroja. Vyčíslenie hodnoty kompenzácie musí byť rovnaké v oboch prípadoch, t.j. v prípade straty aj zisku z predčasného splatenia nástroja. Aplikácia týchto dodatkov nemala žiadny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

- **Dodatok k IAS 28 “Investície do pridružených a spoločných podnikov”**

Štandard IFRS 9 Finančné nástroje vylúčil zo svojej pôsobnosti investície do pridružených a spoločných podnikov, účtované v zmysle štandardu IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov. Tieto dodatky upresňujú, že účtovná jednotka uplatní IFRS 9, vrátane požiadaviek na znehodnotenie, na takú dlhodobú účasť v pridruženom alebo spoločnom podniku, ktorá tvorí súčasť čistej investície v tomto podniku, ale na ktorú sa neaplikuje metóda vlastného imania. Aplikácia týchto dodatkov nemala žiadny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

- **Dodatok k IAS 19 “Úpravy, krátenia alebo vysporiadania plánov”**

Na základe týchto dodatkov je pri zmene plánu, obmedzení požitkov alebo vysporiadaní povinné použiť aktualizované predpoklady z preценenia pri stanovení čiastky nákladov služby bežného roka a čistého úroku na zvyšok účtovného obdobia po zmene plánu. Dodatky taktiež upresňujú, aký je vplyv zmeny plánu, obmedzenia požitkov alebo vysporiadania na uplatnenie požiadaviek týkajúcich

sa stropu aktív. Aplikácia týchto dodatkov nemala žiadny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti.

- **Cyklus ročných zlepšení IFRS Štandardov 2015-2017.**

V decembri 2017 IASB vydala zbierku dodatkov k IAS a IFRS, kde sa zameriava na formálne úpravy a ujasnenie formulácií existujúcich IAS a IFRS štandardov.

V rámci projektu boli upravené nasledovné štandardy:

- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IFRS 11 Zmluvy o spoločnom podnikaní
- IAS 12 Dane z príjmov
- IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Aplikácia týchto vylepšení nemala žiaden vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

Spoločnosť nerozhodla o skorom prijatí štandardov, interpretácií alebo dodatkov, ktoré boli uverejnené, ale ešte nenadobudli účinnosť.

(b) Nové alebo novelizované štandardy, ktoré ešte nie sú účinné a Skupina ich predčasne neaplikovala

Neočakáva sa, že nasledovné štandardy, interpretácie a ich novely budú mať akýkoľvek významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny:

- IFRS 14*, Regulačné účty časového rozlíšenia (vydaný v januári 2014 a účinný mimo Európsku úniu pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr). Tento štandard nebude schválený Európskou úniou.
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – Novelizácia IFRS 10 a IAS 28 (novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB)*
- IFRS 17, Poistné zmluvy (vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2021 alebo neskôr)*
- Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr)*
- 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)*
- Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr)*
- Reforma základných úrokových mier – novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr)*
- Dodatok k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Rozdelenie záväzkov na krátkodobé alebo dlhodobé (vydaný 23.01.2020) –ešte nebol schválený EÚ do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky – dátum účinnosti ešte nebol určený. *

* Štandardy, ktoré ešte neboli schválené EÚ

5 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Strany sú všeobecne považované za spriaznené, ak sú pod spoločnou kontrolou, alebo v prípade, že jedna strana je schopná kontrolovať druhú, alebo môže uplatňovať podstatný vplyv, alebo má spoločnú kontrolu nad druhou stranou vo vykonávaní finančných a prevádzkových rozhodnutí. Pri posudzovaní každého možného vzťahu medzi spriaznenými stranami je pozornosť upriamená na podstatu vzťahu a nielen iba na právnu formu.

K 31. decembru 2019, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Brutto pohľadávky z obchodného styku	0	177	1 409	4
Krátkodobé finančné investície				
- Úvery (úroková sadzba do 2%)	15 876	712	0	387
Opravná položka k finančným investíciám k 31. decembru	-321	-712	0	-387
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-80	0	0	0
Zamestnanecké požitky				
Vystavené záruky (Poznámka 29)	0	-250	0	0

Zostatok pohľadávok z obchodného styku vo výške 1 409 tisíc EUR (2018: 1 528 tisíc EUR) voči spoločnému podniku vznikol z predajných transakcií, ktoré spravidla zahŕňajú výnosy z dodávok a distribúcie obalov.

Pre viac informácií o vystavených zárukách viď poznámku 29.

K 31. decembru 2018, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Brutto pohľadávky z obchodného styku	190	179	1 528	4
Krátkodobé finančné investície				
- Úvery (úroková sadzba od 3% do 4%)	0	787	0	274
- Úvery (úroková sadzba od 2% do 3%)	0	0	0	745
- Úvery (úroková sadzba do 2%)	12 444	0	0	0
Opravná položka k finančným investíciám k 31. decembru	0	-738	0	-964
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-353	-127	0	0
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0
Vystavené záruky (Poznámka 29)	0	-256	0	0

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2019

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2019:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Výnosy z predaja obalov	3	595	0	3 621	0
Výnosy z poskytnutých služieb	0	102	0	80	22
Spotreba papiera a lepenky	0	-13	0	31	0
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	-927	0	0	0	0
Ostatné služby	0	-2 331	0	1	0
Zamestnanecké požitky	0	0	-2 894	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	663	0	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	0	0
Úrokové výnosy	221	17	0	0	4

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2018:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Výnosy z predaja obalov	4	562	0	3 735	0
Výnosy z prepravy produktov zahrnuté v predajnej cene	0	0	0	99	0
Výnosy z poskytnutých služieb	1	62	0	27	9
Spotreba papiera a lepenky	0	-17	0	0	-29
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	-1 207	0	0	-23	-1
Ostatné služby	0	-2 369	0	0	0
Zamestnanecké požitky	0	0	-2 309	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	776	0	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	0	0

Zamestnanecké požitky predstavujú platy a odmeny vrcholovým riadiacim pracovníkom, vrátane členov orgánov Spoločnosti. Tieto odmeny sú uvedené nižšie v rámci tabuľky odmien pre vrcholových riadiacich pracovníkov.

Příjmy vrcholových riadiacich pracovníkov:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019 Náklad	2018 Náklad
<i>Krátkodobé príjmy:</i>		
- Platy	2 723	2 130
- Ostatné príjmy	171	179
Celkom	2 894	2 309

Krátkodobé bonusy sú plne splatné do dvanástich mesiacov po skončení obdobia, v ktorom vedenie poskytovalo súvisiace služby.

6 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Pozemky, budovy a stavby	Stroje a zariadenia	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2018		31 584	101 740	245	133 569
Oprávky a zníženie hodnoty		-13 895	-77 039	0	-90 934
Účtovná hodnota k 1. januáru 2018		17 689	24 701	245	42 635
Prírastky		132	3 824	2 061	6 017
Presuny		0	0	0	0
Úbytky		-299	-287	0	-586
Odpisy		-1 121	-4 905	0	-6 026
Zrušenie opravnej položky		0	0	0	0
Ostatné - vplyv prepočtu na menu vykazovania		-268	-1 043	-1	-1 311
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018		16 133	22 290	2 306	40 728
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018		30 839	102 747	2 306	135 892
Oprávky a opravné položky		-14 706	-80 457	0	-95 163
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018		16 133	22 290	2 306	40 728
Prírastky		23	980	2 134	3 137
Úbytky		-23	-276		-299
Odpisy		-1 073	-4 619	0	-5 692
Presuny		-325	3 499	-3 528	-354
Zrušenie opravnej položky		0	0	0	0
Ostatné - vplyv prepočtu na menu vykazovania		329	1 122	0	1 470
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019		15 064	22 536	912	38 531
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019		30 091	94 205	912	125 208
Oprávky a opravné položky		-15 027	-71 669	0	-86 696
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019		15 064	22 536	912	38 512

Prehľad majetku obstaraného formou finančného prenájmu je uvedený v poznámke 17.

Pozemky, budovy a stavby, stroje a zariadenia v účtovnej hodnote 18 297 tisíc EUR k 31. decembru 2019 (2018: 20 889 tisíc EUR) boli založené tretím stranám ako zabezpečenie za úvery. Viď poznámka 16.

K 31. decembru 2019 Skupina vykonala test na zníženie hodnoty peňazotvorných jednotiek, ktoré sú reprezentované obchodnými operáciami v jednotlivých krajinách. Reálna hodnota každej peňazotvornej jednotky na účely testovania zníženia hodnoty bola stanovená na základe výpočtu hodnoty podniku (úroveň 3 v hierarchii reálnej hodnoty) s použitím predpokladaného násobku EBITDA vo výške 7,25 (2018: 7,50). Násobok EBITDA určený vedením bol stanovený na základe dostupných informácií o trhu a EBITDA odráža skutočnú výkonnosť jednotlivých obchodných operácií. Test na zníženie hodnoty neodhalil žiadne ďalšie zníženie hodnoty ani potrebu rozpustenia opravnej položky jednotlivých aktív alebo peňazotvorných jednotiek Skupiny k 31. decembru 2019, ani spätne. Skupina by musela účtovať o znížení hodnoty v niektorej z peňazotvorných jednotiek v prípade, že by násobok EBITDA klesol aspoň o 5% (2018: 7%). V prípade, že by bol násobok EBITDA nižší o 33% než odhad vedenia, musela by Skupina znížiť účtovnú hodnotu dlhodobého hmotného majetku o 13,5 milióna EUR (2018: 15,9 milióna EUR).

K 31. decembru 2019 bola agregovaná výška opravnej položky vzťahujúca sa k majetku v Bulharsku v hodnote 1 833 tisíc EUR (2018: k majetku v Bulharsku v hodnote 2 725 tisíc EUR) a opravná položka

vyťahujúca sa k majetku vo Vilniuse 2 766 tisíc EUR (2018: k majetku vo Vilniuse v hodnote 1 414 tisíc EUR) a sú zahrnuté v oprávkach a v znížení hodnoty dlhodobého hmotného majetku.

7 Investície do nehnuteľností

1 Investície do nehnuteľností

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Obstarávacia cena k 1. januáru		5 768	5 789
Oprávky		-3 212	-3 037
Účtovná hodnota k 1. januáru		2 556	2 752
Odpisy		-230	-188
Presuny		354	0
Zníženie hodnoty		0	0
Ostatné - vplyv prepočtu na menu vykazovania		14	-8
Účtovná hodnota k 31. decembru		2 694	2 556
Obstarávacia cena k 31. decembru		7 089	5 768
Oprávky		-4 395	-3 212
Účtovná hodnota k 31. decembru		2 694	2 556

K 31. decembru 2019 a 2018 investície do nehnuteľností predstavovali pozemky a stavby držané za účelom získania výnosov z prenájmu alebo zhodnotenia kapitálu. Nehnuteľnosti sa nachádzajú v Skalici na Slovensku a v Slanom v Česku, pričom nie sú využívané Skupinou na jej hlavnú činnosť. Investície do nehnuteľností sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky, s výnimkou pozemkov, ktoré sa neodpisujú. Test na zníženie hodnoty neodhalil žiadne ďalšie zníženie hodnoty.

Investície do nehnuteľností nachádzajúce sa v obci Slaný v Česku a v meste Skalica na Slovensku, boli odhadnuté vedením použitím nedávnej transakcie podobného charakteru v mieste, kde sa nehnuteľnosť nachádza. Celková reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola odhadnutá vo výške 5 861 tisíc EUR (2018: 7 093 tisíc EUR). Reálne hodnoty sú uvedené v poznámke 34.

Výnos z prenájmu investícií do nehnuteľností bol vo výške 536 tisíc EUR (2018: 434 tisíc EUR). Žiadne ďalšie náklady okrem odpisu uvedeného v tabuľke vyššie, neboli vykázané v hospodárskom výsledku, keďže prevádzkové náklady znášajú nájomcovia. Výnosy z prenájmu sú vykázané v poznámke 22.

8 Dlhodobý nehmotný majetok

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2019

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Nadobudnuté softvérové licencie	Ostatné	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2018		976	514	1 490
Oprávky		-939	-512	-1 451
Účtovná hodnota k 1. januáru 2018		37	2	39
Prírastky		8	4	12
Odpisy		-27	-4	-31
Ostatné		1	4	5
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018		19	6	25
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018		985	519	1 504
Oprávky		-966	-513	-1 479
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018		19	6	25
Prírastky		3	0	3
Odpisy		-11	-2	-14
Ostatné		-1	-2	-3
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019		10	2	12
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019		987	517	1 504
Oprávky		-977	-515	-1 492
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019		10	2	12

9 Investície v spoločnom podniku a pridružených podnikoch

Účtovná hodnota investície v spoločnom podniku Skupiny (CRYSTALGRAF, a.s.), pridružených podnikoch (ROD Skalica, a.s., PD Gbely, a.s. a GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.) a percentuálne vlastníctvo Skupiny je prezentované v poznámke 10. Skupina oceňuje tieto investície použitím metódy vlastného imania.

CRYSTALGRAF, a.s. je samostatný právny subjekt so sídlom na Slovensku s hlavným predmetom činnosti v oblasti výroby a distribúcie obalov pre sklársky priemysel. ROD Skalica, a.s. a PD Gbely, a.s. sú samostatné právne entity nachádzajúce sa v Slovenskej republike s hlavným predmetom podnikania v poľnohospodárstve a poľnohospodárskej výrobe. GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s. vlastní golfový rezort v Skalici.

Informácie o ocenení a porovnanie voči individuálnym výsledkom spoločného podniku a pridružených podnikov sú uvedené v poznámke 10.

10 Finančné investície

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2019 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch EUR	Pozn.	Vlastnícky podiel v %	2019	2018	
			Účtovná hodnota	Vlastnícky podiel v %	Účtovná hodnota
Spoločný podnik					
CRYSTALGRAF, a.s.	9	50	166	50	166
Pridružené podniky					
ROD Skalica, a.s.		21,06	291	21,06	291
PD Gbely, a.s.		21,32	201	21,32	201
GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA a.s.		35,16	0	35,16	0
Pridružené a spoločné podniky celkom			658		658
Finančné aktíva oceňované FVOCI					
GRAFOBAL GROUP akciová spoločnosť		20,12	31 328	20,12	44 446
SLOV COUPON, a.s.		3,41	5 310	3,41	7 533
AMI Slovakia s.r.o., Bratislava		12,16	0	12,16	0
Ostatné		0	1 490	0	1 486
Finančné aktíva oceňované FVOCI celkom	3		38 128		53 465
Dlhodobé finančné investície			38 786		54 123
Poskytnuté úvery	5		17 020		14 250
Mínus: Zníženie hodnoty poskytnutých úverov	5		-1 420		-1 702
Krátkodobé finančné investície			15 600		12 548
Finančné investície celkom			54 382		66 671

10 Finančné investície (pokračovanie)

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2019 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF , a.s.
Obežné aktíva	2 088	1 937	39	3 236
Stále aktíva	4 048	5 054	510	390
Krátkodobé záväzky	-2 340	-2 716	-406	-3 202
Dlhodobé záväzky	-2 414	-3 332	-143	-92
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	0	332
Výnosy	4 223	5 392	726	11 411
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	10,1	13,9	-137	2

Odsúhlasenie na účtovnú hodnotu je k 31. decembru 2019 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF , a.s.
Čisté aktíva k k 1. januáru	1 382	943	0	332
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	10	14	-137	2
Vydané a splatené vlastné akcie	0	0	0	0
Zmena čistých aktív v dôsledku pohybu dočasného zníženia účtovnej hodnoty aktív	-10	-14	137	-2
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	0	332
Podiel Skupiny v %	21,06	21,32	35,16	50,00
Podiel Skupiny na čistých aktívach podnikov	291	201	0	166
Účtovná hodnota	291	201	0	166

10 Finančné investície (pokračovanie)

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2018 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF, a.s.
Obežné aktíva	3 334	2 416	28	3 594
Stále aktíva	2 227	5 272	1 272	314
Krátkodobé záväzky	-3 431	-3 300	-1 092	-3 485
Dlhodobé záväzky	-748	-3 445	-208	-91
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	0	332
Výnosy	4 150	5 698	400	11 687
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	18	10	-222	5

Odsúhlasenie na účtovnú hodnotu je k 31. decembru 2018 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF, a.s.
Čisté aktíva k k 1. januáru	1 382	943	0	332
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	18	10	-222	5
Vydané a splatené vlastné akcie	0	0	292	0
Zmena čistých aktív v dôsledku pohybu dočasného zníženia účtovnej hodnoty aktív	-18	-10	-70	-5
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	0	332
Podiel Skupiny v %	21,06	21,32	35,16	50,00
Podiel Skupiny na čistých aktívach podnikov	291	201	0	166
Účtovná hodnota	291	201	0	166

10 Finančné investície (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj účtovnej hodnoty finančných investícií za rok 2019, pričom pri úveroch je uvádzaná amortizovaná hodnota pred opravnou položkou:

v tisícoch EUR	Pozn.	Finančné aktíva oceňované metódou vlastného imania	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Krátkodobé poskytnuté úvery		Finančné investície celkom
				Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Stav k 1. Januáru		658	53 465	13 463	787	68 373
Precenenie cez OCI			-15 341			
Úrokové výnosy	5	0	0	233	6	239
Poskytnuté úvery	5	0	0	3 400	0	3 400
Splatené úvery	5	0	0	-189	-683	-914
Presuny medzi stupňami	5	0	0	-989	989	0
Stav k 31. decembru		658	38 124	15 918	1 099	71 140

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj účtovnej hodnoty finančných investícií za rok 2018, pričom pri úveroch je uvádzaná amortizovaná hodnota pred opravnou položkou:

v tisícoch EUR	Pozn.	Finančné aktíva oceňované metódou vlastného imania	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Krátkodobé poskytnuté úvery		Finančné investície celkom
				Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Stav k 31. decembru 2017	5	658	28 404	10 472	1 049	40 583
Vplyv štandardu IFRS 9	4	0	25 061	0	0	25 061
Stav k 1. januáru		658	53 465	10 472	1 049	65 644
Úrokové výnosy	5	0	0	231	0	231
Poskytnuté úvery	5	0	0	3 125	0	3 125
Splatené úvery	5	0	0	-365	-262	-627
Stav k 31. decembru		658	53 465	13 463	787	68 373

10 Finančné investície (pokračovanie)

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty počas roka 2019 sú nasledujúce:

v tisícoch EUR	Pozn.	Krátkodobé poskytnuté úvery		Opravné položky celkom
		Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru		915	787	1 702
Zníženie hodnoty v priebehu roka	25,26	395	6	401
Rozpustenie opravnej položky cez hospodársky výsledok	25	0	-683	-683
Presuny medzi stupňami		-989	989	0
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru		321	1 099	1 420

V priebehu roka 2019 došlo k presunu úverov medzi jednotlivými stupňami ECL podľa IFRS 9 vo výške EUR 989 tisíc v dôsledku identifikácie opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty krátkodobých úverov. Rozpustenie opravnej položky súvisí so splatením jednotlivých poskytnutých úverov.

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty úverov počas roka 2018 sú nasledujúce:

v tisícoch EUR	Pozn.	Krátkodobé poskytnuté úvery		Opravné položky celkom
		Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru		243	1 049	1 292
Zníženie hodnoty v priebehu roka	25,26	700	0	700
Rozpustenie opravnej položky cez hospodársky výsledok	25	-28	-262	-290
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru		915	787	1 702

10 Finančné investície (pokračovanie)

Vzhľadom na to, že všetci dlžníci sú súkromné spoločnosti, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, ani nie sú hodnotené žiadnou ratingovou agentúrou, manažment hodnotí dlžníkov na základe interného hodnotiaceho systému. Stupeň bonity 1 predstavujú najsolventnejšie protistrany s najnižším rizikom nesplatenia; stupeň bonity 2 predstavujú ziskové spoločnosti a spoločnosti s nehnuteľnosťami, ktorých trhová hodnota dostatočne prevyšuje záväzky; stupeň bonity 3 predstavujú stabilné spoločnosti a spoločnosti s nehnuteľnosťami, ktorých trhová hodnota sa približuje záväzkom; stupeň bonity 4 predstavujú spoločnosti v strate s vyššou zadlženosťou.

Analýza úverovej kvality nesplatených poskytnutých pôžičiek k 31. decembru 2019 je nasledujúca:

<i>v tisícoch EUR</i>	Percento očakávanej straty	2019 Hodnota úveru	2019 Očakávané straty	2018 Hodnota úveru	2018 Očakávané straty
Bonita 2 (stupeň 1 ECL podľa IFRS 9)*	2,0%	15 876	-321	13 463	-325
Bonita 4 (stupeň 3 ECL podľa IFRS 9)	100,00%	1 099	-1 099	787	-787
Poskytnuté úvery (brutto účtovná hodnota)		17 020		14 250	
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná			-1 420		-1 702
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-1 420		-1 702	
Poskytnuté úvery celkom (poznámka 5)		15 600		12 548	

* Dlžníci, kde nedošlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika predstavujú bežné obchodné spoločnosti, ktoré sú finančne stabilné a neindikujú žiadne zvýšené riziko nevymožiteľnosti

Úvery poskytnuté spriazneným stranám nie sú zabezpečené (viď poznámku 5).

Skupina aplikuje metodológiu zníženia hodnoty uvedenú v IFRS 9 "Finančné nástroje", a vytvorila opravné položky na možné straty zo zníženia hodnoty, ktoré sú špecificky odhadnuté pre jednotlivé úvery ku koncu účtovného obdobia.

11 Zásoby

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Materiál	9 695	9 506
Nedokončená výroba	1 545	2 010
Výrobky	6 479	6 203
Tovar	124	115
Ostatné zásoby	127	56
Opravná položka k zásobám	-603	-383
Zásoby celkom	17 367	17 507

K 31. decembru 2019 neboli zásoby založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov (2018: 0 EUR). Viď poznámka 16.

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Pohľadávky z obchodného styku	22 215	18 436
Ostatné finančné pohľadávky	199	406
Minus opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-472	-451
Minus opravná položka k ostatným finančným pohľadávkam	-105	-106
<i>Finančné aktíva v rámci pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok celkom</i>	21 837	18 285
Ostatné daňové pohľadávky	0	398
Preddávky	308	405
Náklady budúcich období	89	124
Ostatné	11	13
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom	22 245	19 225

K 31. decembru 2019 boli pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky v hodnote 8 463 tisíc EUR (2018: 9 035 tisíc EUR) založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov. Vid' poznámka 16.

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Finančné nástroje podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní k 31. decembru 2019:

	Brutto hodnota pred započítaním v súvahe	Brutto hodnota započítaná v súvahe	Čistá hodnota po započítaní v súvahe	Hodnoty podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní, nezapočítané v súvahe		Čistá hodnota
				Finančné nástroje	Prijatá peňažná zábezpeka	rizika
v tisícoch EUR	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d)	(e)	(c) - (d) - (e)
Aktíva	21 743	0	21 743	8 463	0	13 280
Pohľadávky z obchodného styku*						
Závazky						
Úvery**	21 528	0	21 528	8 463	0	13 065

* Predstavuje pohľadávky z obchodného styku vrátane opravných položiek

** Predstavuje krátkodobé aj dlhodobé úvery.

Finančné nástroje podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní k 31. decembru 2018:

v tisícoch EUR	Brutto hodnota pred započítaním v súvahe (a)	Brutto hodnota započítaná v súvahe (b)	Čistá hodnota po započítaní v súvahe (c) = (a) - (b)	Hodnoty podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní, nezapočítané v súvahe		Čistá hodnota rizika (c) - (d) - (e)
				Finančné nástroje (d)	Prijatá peňažná zábezpeka (e)	
AKTÍVA						
Pohľadávky z obchodného styku*	17 985	0	17 985	9 035	0	8 950
ZÁVÄZKY						
Úvery**	22 618	0	22 618	9 035	0	13 583

* Predstavuje pohľadávky z obchodného styku vrátane opravných položiek

** Predstavuje krátkodobé aj dlhodobé úvery.

Rámcové a podobné dohody o započítaní z predchádzajúcich tabuliek predstavujú záložné právo bánk na obchodné a iné pohľadávky Skupiny v prípade neplnenia úverových podmienok Skupinou (poznámka 16).

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným finančným pohľadávkam:

v tisícoch EUR	2019		2018	
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky
Opravná položka k 1. januáru	451	105	826	106
Tvorba opravnej položky počas roka	25	0	24	0
Odpis pohľadávok z dôvodu nevymožiteľnosti	0	0	-292	0
Rozpustenie opravnej položky v hospodárskom výsledku	-4	0	-107	0
Opravná položka k 31. decembru	472	105	451	106

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverovej kvality pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok k 31. decembru 2019:

v tisícoch EUR	2019		2018	
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky
<i>Pohľadávky v lehote splatnosti</i>	19 923	75	15 965	300
Pohľadávky v lehote splatnosti celkom	19 923	75	15 965	300
<i>Pohľadávky po lehote splatnosti (brutto)</i>				
- po splatnosti menej ako 60 dní	1 791	0	1 875	0
- po splatnosti od 60 do 360 dní	59	0	170	0
- po splatnosti nad 360 dní	442	124	426	106
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom	2 292	124	2 471	106
Mínus opravná položka	-472	-105	-451	-106
Celkom	21 743	94	17 985	300

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky od spriaznených strán nie sú zabezpečené (viď poznámka 5).

Ďalšie informácie ohľadom úverového rizika sú uvedené v poznámke 32.

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k 31. decembru 2019:

<i>Brutto hodnota k 31. decembru 2019 v tisícoch EUR</i>	percento očakávanej straty	Pohľadávky z obchodného styku	Očakávané straty	Ostatné finančné pohľadávky	Očakávané straty
Pohľadávky z obchodného styku					
- v lehote splatnosti	0,01%	19 923	-2	75	0
- po splatnosti menej ako 60 dní	4,00%	1 791	-72	0	0
- po splatnosti od 60 do 360 dní	8,80%	59	-5	0	0
- po splatnosti nad 360 dní	100,00%	442	-442	124	-124
Pohľadávky z obchodného styku (brutto účtovná hodnota)					
		22 215		199	
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná			-520		-124
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-472		-105	
Pohľadávky z obchodného styku, po opravnej položke (účtovná hodnota)					
		21 743		94	

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k 31. decembru 2018:

Brutto hodnota k 31. decembru 2018 v tisícoch EUR	percento očakávanej straty	Pohľadávky z obchodného styku	Očakávané straty	Ostatné finančné pohľadávky	Očakávané straty
Pohľadávky z obchodného styku					
- v lehote splatnosti	0,01%	15 965	-2	300	0
- po splatnosti menej ako 60 dní	4,00%	1 875	-56	0	0
- po splatnosti od 60 do 360 dní	8,80%	170	-15	0	0
- po splatnosti nad 360 dní	100,00%	426	-426	106	-106
Pohľadávky z obchodného styku (brutto účtovná hodnota)					
		18 436		406	
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná			-605		106
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-451		-106	
Pohľadávky z obchodného styku, po opravnej položke (účtovná hodnota)					
		17 985		300	

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tisícoch EUR	2019	2018
<i>V lehote splatnosti a nezhodnotené</i>		
Peňažná hotovosť	59	21
Vklady v bankách splatné na požiadanie	4 257	5 867
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	5 321	5 288
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	9 637	11 175

Investičné a finančné transakcie, ktoré si nevyžadovali použitie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a zároveň boli vylúčené z výkazu o peňažných tokoch sú uvedené v poznámke 28.

14 Základné imanie

Zapísaná nominálna hodnota vydaného základného imania Spoločnosti je 10 579 tisíc EUR (2018: 10 579 tisíc EUR).

Schválené a vydané kmeňové akcie s nominálnou hodnotou 33 EUR za akciu (2018: 33 EUR za akciu) sú v celkovom počte 320 586 kusov (2018: 320 586 kusov). Všetky vydané kmeňové akcie sú plne splatené. Každá kmeňová akcia má jeden hlas.

Spoločnosť v roku 2019 nenakúpila žiadne vlastné akcie (2018: kúpila 4 vlastné akcie) od menšinových vlastníkov. Základné imanie Skupiny uvedené v tejto konsolidovanej účtovnej závierke je znížené o sumu vlastných akcií, v celkovej sume 73 tisíc EUR (2018: 73 tisíc EUR).

15 Kapitálové fondy a ostatné fondy

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa paragrafu 67 slovenského Obchodného zákonníka. Minimálna výška zákonného rezervného fondu je stanovená v paragrafe 217 Obchodného zákonníka. Ten určuje, že Spoločnosť má povinnosť vytvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% jej základného imania v čase založenia Spoločnosti. Táto suma musí byť každoročne navýšená aspoň o 10% z pozitívneho výsledku hospodárenia do okamihu, kým výška zákonného rezervného fondu nedosiahne 20% základného imania. Použitie tohto fondu je obmedzené Obchodným zákonníkom výlučne na pokrytie strát Spoločnosti a nie je možné ho rozdeliť.

Zákonný rezervný fond bol k 31. decembru 2019 vo výške 2 192 tisíc EUR (k 31. decembru 2018: 2 190 tisíc EUR).

Ostatné kapitálové fondy sú tvorené zo zisku Spoločnosti alebo prostredníctvom kapitálových vkladov akcionárov. Podľa stanov Spoločnosti a slovenského Obchodného zákonníka je použitie týchto prostriedkov určené predovšetkým na pokrytie strát, zvýšenie základného imania a financovanie kapitálových investícií. Tvorba a distribúcia tohto fondu, vrátane rozdelenia akcionárom je predmetom schválenia Valného zhromaždenia akcionárov.

Ostatné kapitálové fondy boli k 31. decembru 2019 vo výške 51 282 tisíc EUR (2018: 49 365 tisíc EUR). V priebehu roka 2019 Skupina prerozdělila 1 839 tisíc EUR (2018: 1 518 tisíc EUR) z nerozdeleného zisku do ostatných kapitálových fondov.

Rezerva z prepočtu cudzích mien vo výške záporných 7 151 tisíc EUR (2018: záporných 10 084 tisíc EUR) vyplýva z prepočtu aktív, záväzkov, výnosov a nákladov zahraničných dcérskych spoločností, predovšetkým v Rusku a v Česku (pretože Bulharsko má pevný výmenný kurz k euru).

Spoločnosť rozdeľuje výsledok hospodárenia vo forme dividend na základe účtovnej závierky pripravenej v súlade so slovenskou legislatívou. Tá určuje základ pre vyplatenie podielov na zisku ako nerozdelený zisk vrátane ostatných fondov okrem zákonného rezervného fondu. Čistý výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2019 vykázaný vo zverejnených individuálnych štatutárnych finančných výkazoch spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť bol vo výške 4 169 tisíc EUR (2018: 1 839 tisíc EUR) a celková hodnota štatutárneho nerozdeleného zisku, ostatných fondov a čistého štatutárneho výsledku hospodárenia za rok 2019 bola vo výške 55 357 tisíc EUR (2018: 51 188 tisíc EUR).

16 Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn	2019	2018
Kontokorentné účty		8 572	8 874
Bankové úvery		12 955	13 744
Úvery celkom		21 528	22 618

Úvery Skupiny boli denominované v nasledujúcich menách ku 31.12.2018:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Úvery denominované v:		
- EUR	17 787	21 106
- CZK	2 876	1 009
- BGN	864	503
Úvery celkom	21 528	22 618

Dlhodobý hmotný majetok vo výške 18 297 tisíc EUR (2018: 20 889 tisíc EUR), pohľadávky z obchodného styku vo výške 8 463 tisíc EUR (2018: 9 035 tisíc EUR) a zásoby vo výške 0 EUR (2018: 0 EUR) sú poskytnuté ako zabezpečenie pre úvery. Viď poznámky 6, 11 a 12.

Na základe platných úverových zmlúv je Skupina povinná plniť určité finančné a iné podmienky. K 31. decembru 2019 Skupina nespĺnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku. (31. decembra 2018: splnila všetky finančné podmienky úverov). Následne na konci vykazovaného obdobia mali banky právo požiadať o okamžité splatenie úverov. Skupina dňa 28.4.2020 obdržala potvrdenie od banky, že dané nespĺnenie finančnej podmienky nepovažuje za prípad neplnenia podľa úverovej zmluvy. Skupina vykazuje tieto bankové úvery v sume EUR 4 348 tisíc ako krátkodobé.

Nasledujúca tabuľka uvádza účtovné a reálne hodnoty úverov k 31. decembru:

<i>v tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2019	2018	2019	2018
Kontokorentné účty	8 572	8 874	8 561	8 871
Bankové úvery	12 955	13 744	12 899	13 735
Úvery celkom	21 528	22 618	21 460	22 606

Informácie týkajúce sa reálnych hodnôt sú uvedené v poznámke 34.

16 Úvery (pokračovanie)

Analýza čistého dlhu

Nasledujúca tabuľka analyzuje čistý dlh Skupiny za každé z prezentovaných období.

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Dlhodobé úvery	2 408	1 364
Krátkodobé úvery	19 120	21 254
Krátkodobé záväzky z leasingu	502	578
Dlhodobé záväzky z leasingu	1 478	1 743
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-9 637	-11 176
Čistý dlh (znížený o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty)	13 871	13 763

Záväzky z finančných aktivít

Nasledujúca tabuľka analyzuje pohyby finančných záväzkov Skupiny za každé z prezentovaných období.

<i>v tisícoch EUR</i>	Záväzky z finančných aktivít		Spolu
	Úvery	Záväzky z leasingu	
Čistý dlh k 1. januáru 2018	20 197	2 913	23 110
Peňažné toky, z toho:	2 159	-650	1 509
- čerpanie výpožičiek	14 348	0	14 348
- platby istiny	-11 773	-650	-12 423
- platby úrokov	-416	0	-416
Čerpanie leasingu	0	58	58
Úrokové náklady	416	0	416
Kurzové rozdiely	-154	0	-154
Čistý dlh k 31. decembru 2018	22 618	2 321	24 939
Peňažné toky, z toho:	-1 472	-712	-2 184
- čerpanie výpožičiek	9 781	0	9 781
- platby istiny	-10 901	-635	-11 536
- platby úrokov	-353	-77	-430
Čerpanie leasingu	0	294	294
Úrokové náklady	353	77	430
Kurzové rozdiely	28	0	28
Čistý dlh k 31. decembru 2019	21 528	1 980	23 507

17 Lízingy

Nasledujúca tabuľka uvádza minimálne lízingové splátky v rámci lízingu a ich súčasnú hodnotu ku 31.12.2019 a 31.12.2018:

<i>v tisícoch EUR</i>	Splatné do 1 roka	Splatné v období 1 až 5 rokov	Splatné po 5 rokoch	Celkom
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2019	523	1 527	0	2 050
Minus budúce finančné náklady	-5	-65	0	-69
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2019	518	1 462	0	1 980
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2018	622	1 819	0	2 441
Minus budúce finančné náklady	-44	-76	0	-120
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2018	578	1 743	0	2 321

Pohyby majetku zahrnutého v lízingu boli ku 31.12.2019 nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>
Účtovná hodnota k 1. januáru 2019	2 733
Prírastky	287
Odpisy	-456
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	2 564

Prenajatý majetok s účtovnou hodnotou uvedený v tabuľke vyššie je založený v prospech záväzku z lízingu a bude vrátený prenajímateľovi v prípade neplnenia záväzkov.

18 Dotácie

Skupina získala dotácie na nákup strojov a vykázala ich v podobe výnosov budúcich období v rámci záväzkov nasledujúcim spôsobom:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Výnosy budúcich období k 1. januáru		1 816	2 077
Čerpanie nových dotácií		0	124
Rozpúšťanie výnosov budúcich období v nadväznosti na súvisiace odpisy	25	-372	-375
Výnosy budúcich období k 31. decembru		1 444	1 826
Krátkodobá časť		335	369
Dlhodobá časť		1 089	1 457

Skupina získala dotácie najmä na stroje používané na výrobu. Podľa platných podmienok dotácii je Skupina povinná používať nadobudnuté stroje po určitú vopred definovanú dobu, ktorá je kratšia ako očakávaná doba životnosti strojov. Skupina ich počas tejto doby nemôže predať, prenajať alebo založiť. Uvedené podmienky dotácií Skupina splňa a manažment si je takmer istý ich budúcim plnením.

19 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Závazky z obchodného styku a iné záväzky zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Závazky z obchodného styku	8 992	9 976
Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	1 117	564
Závazky voči zamestnancom	1 968	1 946
Závazky z upísaných akcií	0	680
Iné záväzky	492	343
Finančné nástroje v rámci záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov celkom	12 569	13 509
Závazky zo sociálneho poistenia	849	1 002
Ostatné daňové záväzky	558	927
Iné záväzky	379	503
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	14 352	15 941

Závazky z obchodného styku vo výške 1 297 tisíc EUR boli k 31. decembru 2019 (2018: 2 141 tisíc EUR) po splatnosti.

20 Ostatné krátkodobé záväzky

Ostatné krátkodobé záväzky zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Poznámka	2019	2018
Vystavené záruky	5, 29	250	256
Závazky zo sociálneho fondu		500	468
Ostatné krátkodobé záväzky		750	724

21 Analýza výnosov podľa kategórie

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Predaj produktov z hladkej lepenky		76 562	78 538
Predaj produktov z vlnitej lepenky		17 320	18 131
Predaj materiálu a odpadu		2 535	2 000
Predaj etikiet		3 970	3 809
Predaj iných polygrafických výrobkov		2 240	3 433
Tržby z litografie		227	172
Preprava		10	14
Výrezové formy		20	15
Iné služby		894	539
Výnosy z prenájmu	22	735	619
Výnosy celkom		104 514	107 270

Medzi najväčšie trhy Skupiny za rok 2019 patrila Stredná Európa (krajiný Vyšegrádskej štvorky) s podielom 64% (2018: 46%), Rusko s podielom 20% (2018: 30%), Pobaltie s podielom 14% (2018: 10%) a krajiny Beneluxu s podielom 2% (2018: 6%) na celkových výnosoch Skupiny.

22 Výnosy z prenájmu

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Výnosy z prenájmu investícií do nehnuteľností	536	434
Výnosy z prenájmu iného majetku	199	185
Ostatné výnosy celkom	735	619

Väčšina výnosov z prenájmu investícií do nehnuteľností sa viaže na nájomné zmluvy na dobu neurčitú s výpovednou lehotou 3 mesiacov. Nevypovedateľná hodnota nediskontovaných nájomných platieb, ktoré z týchto zmlúv Skupina dostane predstavuje 134 tisíc EUR (2018: 108 tisíc EUR) plne splatných do jedného roka od konca účtovného obdobia. Do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky neboli žiadne z týchto nájomných zmlúv vypovedané.

23 Spotrebované nákupy a služby

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Spotreba papieru a lepenky	51 636	51 329
Spotreba iných materiálov a tovarov	6 233	7 979
Prepravné	2 482	2 554
Nájomné	304	198
Poradenské služby	1 051	1 314
Náklady na reklamu	2 468	2 693
Opravy a náklady na údržbu	750	1 124
Cestovné	220	247
Náklady na provízie z predaja	171	147
Náklady na tlač a výrobnú kooperáciu	383	474
Licencie, podpora	202	207
Náklady na telekomunikáciu a IT služby	124	111
Reprezentačné	48	39
Náklady na bezpečnostné služby	75	48
Ostatné	1 867	1 485
Náklady na služby	10 145	10 641
Spotrebované nákupy a služby celkom	68 014	69 949

24 Personálne a súvisiace náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Mzdy a platy	18 152	17 221
Manažérske bonusy	134	152
Náklady na sociálne zabezpečenie	6 056	5 823
Personálne a súvisiace náklady celkom	24 342	23 196

Náklady na sociálne zabezpečenie zahŕňujú príspevky do štátom spravovaných dôchodkových fondov s definovanými príspevkami vo výške 2 855 tisíc EUR (2018: 2 641 tisíc EUR). Skupina hradí príspevky do týchto penzijných fondov v zákonom stanovenej výške v rozmedzí od 7,1% do 23,0% (2018: v rozmedzí od 7,1% do 23,0%) z hrubých miezd, obmedzených stropom mesačného platu stanoveného príslušnými zákonmi platnými v priebehu roka.

25 Ostatné prevádzkové výnosy a náklady

Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2019	2018
Uvoľnenie dotácií do výnosov	18	355	375
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		57	185
Čistý zisk z predaja nepotrebných aktív		26	206
Výnosy zo zmluvných pokút a penále		8	4
Zrušenie opravnej položky k zásobám		29	326
Zrušenie opravnej položky k pohľadávkam	12	5	107
Zrušenie opravnej položky k poskytnutým úverom a investíciám do akcií	10	683	290
Kurzové zisky z prevádzkovej činnosti		469	711
Výnosy z poistných plnení		120	24
Ostatné		437	20
Ostatné prevádzkové výnosy celkom		2 189	2 248

Ostatné prevádzkové náklady zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>		2019	2018
Zníženie hodnoty pohľadávok	12	39	24
Zníženie hodnoty poskytnutých úverov a investícií do akcií	10	435	700
Zníženie hodnoty majetku		460	0
Zníženie hodnoty zásob		236	42
Pokuty a penále		0	546
Odpísané pohľadávky		1	2
Dane a poplatky		285	420
Náklady na poistenie		227	217
Čistá strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		23	2
Čistá strata z predaja nepotrebných aktív	11	0	67
Kurzové straty z prevádzkovej činnosti		538	941
Bankové poplatky		73	109
Ostatné		419	408
Ostatné prevádzkové náklady celkom		2 735	3 478

26 Ostatné náklady

Ostatné náklady obsahovali v roku 2018 položku vo výške 972 tisíc EUR týkajúcu sa podielu v spoločnosti GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s. (poznámka 10). Keďže výmenou za túto platbu bola obstaraná investícia v minimálnej hodnote, platba bola zaúčtovaná v súlade s jej ekonomickou podstatou ako náklad Skupiny. V roku 2019 sa o ostatných nákladoch neúčtovalo.

27 Daň z príjmu

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov vykázaná v hospodárskom výsledku sa skladá z:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Splatná daň	1 266	1 752
Odložená daň	-158	-167
Daň z príjmov celkom	1 108	1 585

(b) Odsúhlasenie medzi daňovým nákladom a ziskom vynásobeným platnou daňovou sadzbou

Sadzba dane z príjmu platná pre materskú spoločnosť a väčšinu Skupiny v roku 2019 bola vo výške 21% (2018: 21%). Sadzba dane z príjmu platná pre väčšinu výnosov dcérskych spoločností bola v rozmedzí od 10% do 21% (2018: v rozmedzí od 10% do 21%). Nasledujúca tabuľka uvádza odsúhlasenie medzi očakávaným a vykázaným daňovým nákladom.

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zisk pred zdanením	3 238	3 234
Teoretická daň z príjmov vo výške 21%	680	679
Daňový vplyv položiek, ktoré nie sú odpočítateľné alebo zdaniteľné pre daňové účely:		
- Daňovo neodpočítateľné náklady	107	294
Dôsledok nezaúčtovania odloženej daňovej pohľadávky z daňových strát	0	91
Umorenie daňovej straty	-91	0
Zrážková daň z vnútrogrupinových dividend	388	412
Vplyv rôznych daňových sadzieb v rôznych štátoch	-12	80
Ostatné	36	29
Daň z príjmov celkom	1 108	1 585

Odložená daň bola vypočítaná pri sadzbe 21%, ktorá bola schválená v roku 2016 a platnou sa stala od 1. januára 2017. V súčasnosti musia spoločnosti v Slovenskej republike predložiť samostatné daňové priznanie bez možnosti pripraviť konsolidované daňové priznanie za skupinu podnikov.

(c) Odložená daň týkajúca sa dcérskych spoločností

Skupina neúčtuje o odloženej dani z dočasných rozdielov spojených s investíciami v dcérskych spoločnostiach alebo spoločnom podniku v hodnote 8 399 tisíc EUR (2018: 6 620 tisíc EUR), keďže Skupina je schopná kontrolovať načasovanie zrušenia týchto dočasných rozdielov. Zároveň Skupina nemá v úmysle predať tieto investície alebo inak zrušiť dočasné rozdiely v dohľadnej budúcnosti. Akékoľvek budúce dividendy od dcérskych spoločností, ktoré podliehajú zrážkovej dani, budú len z budúcich ziskov a existujúca investícia do vlastného imania dcérskych spoločností nebude v dohľadnej budúcnosti realizovaná.

27 Daň z príjmu (pokračovanie)

(d) Odložená daň v členení podľa typu dočasných rozdielov

Rozdiely medzi IFRS platnými v EÚ a zákonnými daňovými predpismi platnými v Slovenskej republike a ostatných krajinách vedú k vzniku dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov pre účely finančného vykazovania a ich daňovými základmi. Daňový dopad pohybov v týchto dočasných rozdieloch je popísaný nižšie a stanovený na úrovni 21% (2018: 21%).

v tisícoch EUR	1. január 2019	Účtované do výsledku hospodárenia	Účtované cez ostatný suhový zisk alebo stratu	31. december 2019
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:				
Precenenie finančných investícií na reálnu hodnotu	- 5 623	0	3 222	-2 041
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (rôzne daňové odpisy)	-1 740	55	0	-1 685
Opravná položka k dlhodobému hmotnému majetku	339	225	0	564
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	489	-296	0	193
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	345	223	0	568
Reálna hodnota vystavených záruk	54	-1	0	53
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	293	-87	0	206
Ostatné	128	39	0	156
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-5 355	158	3 222	- 1 986
Odložená daňová pohľadávka	253	557	0	810
Odložený daňový záväzok	-5 608	-399	3 222	-2 796
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-5 355	158	3 222	-1 986

v tisícoch EUR	1. január 2018	Účtované do výsledku hospodárenia	31. december 2018
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:			
Precenenie finančných investícií na reálnu hodnotu*	-5 263*	0	-5 263
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (rôzne daňové odpisy)	-1 667	-73	-1 740
Opravná položka k dlhodobému hmotnému majetku	339	0	339
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	542	-53	489
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	338	7	345
Reálna hodnota vystavených záruk	62	-8	54
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	69	224	293
Ostatné	58	70	128
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-5 522*	167	-5 355
Odložená daňová pohľadávka	244	9	253
Odložený daňový záväzok	-5 766*	158	-5 608
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-5 522*	167	-5 355

* vplyv implementácie nového štandardu IFRS 9 k 1. januáru 2019 (poznámka 4)

27 Daň z príjmu (pokračovanie)

V rámci súčasnej štruktúry Skupiny nemôžu byť daňové straty a pohľadávky zo splatnej dane rôznych spoločností v Skupine vzájomne započítané so záväzkami zo splatnej dane a zdaniteľnými ziskami ostatných spoločností Skupiny. V dôsledku toho môže dôjsť k vzniku daňovej povinnosti aj v prípade konsolidovanej daňovej straty. Preto odložená daňová pohľadávka je vzájomne započítaná s odloženým daňovým záväzkom iba vtedy, ak sa vzťahujú k tomu istému daňovému subjektu.

28 Významné nepeňažné transakcie z finančnej činnosti

Okrem čerpania finančného lízingu, ktoré je uvedené v bode 16 poznámok, nasledujúce transakcie z finančnej činnosti nevyžadovali použitie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a zároveň boli vylúčené z výkazu o peňažných tokoch:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Nepeňažné finančné aktivity		
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov z nerozdeleného zisku (poznámka 15)	1 839	1 518
Započítanie upísaných podielov s poskytnutou pôžičkou	0	292
Nepeňažné finančné aktivity	1 839	1 810

29 Podmienené záväzky a prísľuby

Zdanenie. Daňová legislatíva, ktorá bola na konci vykazovaného obdobia platná v krajinách, kde pôsobí Skupina, podliehala rôznym interpretáciám, ktoré boli aplikované na transakcie a aktivity Skupiny. V dôsledku toho môžu byť daňové pozície, ktoré vedenie prijalo, spolu s formálnou dokumentáciou podporujúcou tieto daňové pozície, predmetom odlišného výkladu orgánmi daňovej správy. V krajinách strednej a východnej Európy dochádza k postupnému posilňovaniu daňovej administratívy, vrátane skutočnosti, že existuje vyššie riziko preskúmania daňových transakcií bez jasného obchodného účelu alebo s daňovo nevyhovujúcimi protistranami. Zdaňovacie obdobia zostávajú otvorené pre možné preskúmanie v oblasti daní zo strany orgánov po dobu troch až piatich kalendárnych rokov (desať rokov pokiaľ ide o preskúmanie uplatnenia transferových cien a cezhraničných transakcií), ktoré predchádzajú roku prijatia rozhodnutia o preskúmaní. Za určitých okolností sa preskúmania môžu týkať dlhších období.

Nakoľko daňová legislatíva v krajinách strednej a východnej Európy neposkytuje konečné usmernenia v určitých oblastiach, Skupina prijíma, z času na čas, interpretácie v týchto neistých oblastiach s cieľom zníženia celkovej daňovej sadzby Skupiny. Vedenie v súčasnosti odhaduje, že ním prijaté daňové pozície a interpretácie budú pravdepodobne obhájitelné. Existuje však potenciálne riziko nevyhnutnosti vynaloženia dodatočných zdrojov v prípade, že takéto daňové pozície a interpretácie budú spochybnené orgánmi daňovej správy. Dopad takéhoto scenára nemožno spoľahlivo odhadnúť; napriek tomu to môže mať významný dopad na finančnú pozíciu a/alebo celkovú činnosť Skupiny.

Záväzky na kapitálové výdavky. K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 má Skupina iba nevýznamné zmluvné kapitálové záväzky na obstaranie dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku. Skupina už prideliť potrebné prostriedky v súvislosti s týmito záväzkami. Skupina sa domnieva, že budúce čisté zisky a finančné prostriedky budú dostatočné na pokrytie týchto záväzkov.

Záväzky z krátkodobých lízingov a lízingov na nízku hodnotu. K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Skupina nemá významné neodvolateľné povinnosti platieb z Záväzky z krátkodobých lízingov a lízingov na nízku hodnotu.

29 Podmienené záväzky a prísľuby (pokračovanie)

Záruky. Záruky predstavujú neodvolateľné prísľuby o tom, že Skupina uskutoční platby v prípade, ak iná strana nebude schopná si splniť svoje záväzky.

Dňa 26. septembra 2013 Skupina uzatvorila dohodu o záruke ako ručiteľ, kde sa Skupina spoločne, nerozdielne a bezpodmienečne zaručuje spolu s niekoľkými ďalšími spoločnosťami skupiny Grafobal Group uhradiť plnú sumu všetkých záväzkov a ostatných povinností plnenia iných strán vyplývajúcich zo syndikovaných dohôd o kúpe majetku dlžníkom. K 31. decembru 2019 bola nesplatená hodnota istiny zaručeného úveru vo výške 17 683 tisíc EUR (k 31. decembru 2018: 20 585 tisíc EUR). Spoločnosť tiež poskytla záruky v prospech spoločností priamo spriaznených s jej materskou spoločnosťou a skupinou Grafobal Group vo výške 7 370 tisíc EUR (k 31. decembru 2018: 7 638 tisíc EUR).

Vedenie Skupiny považuje pravdepodobnosť úbytkov ekonomických úžitkov z vystavených záruk za nevýznamné, keďže ručenie je poskytnuté za spoločnosť, ktorá je vlastníkom majetku, ktorý je predmetom prenájmu a primárne založený v prospech veriteľa, pričom jeho trhovú hodnotu prevyšuje hodnotu úveru k 31. decembru 2019 o 98% (k 31. decembru 2018 o 81%). Úverové riziko primárneho dlžníka je preto klasifikované ako stupeň 1 ECL podľa IFRS 9. V nadväznosti na toto hodnotenie, vedenie Skupiny ocenilo záruky vo výške 250 tisíc EUR k 31. decembru 2019 v súlade so štandardom IFRS 9 (256 tisíc EUR k 31. decembru 2018).

Životné prostredie. Presadzovanie právnych predpisov v oblasti životného prostredia v strednej a východnej Európe sa vyvíja a presadzovanie postojov orgánov štátnej správy je neustále brané do úvahy. Skupina pravidelne prehodnocuje svoje záväzky vyplývajúce z právnych predpisov v oblasti ochrany životného prostredia a vykazuje ich v momente ich vzniku. Potenciálne záväzky, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku zmien v existujúcich právnych predpisoch, občianskych súdnych sporoch alebo právnych predpisoch nemožno odhadnúť, ale môžu mať významný dopad. V súčasnom náročnom prostredí vzhľadom na existujúcu legislatívu vedenie verí, že neexistujú žiadne významné záväzky za škody na životnom prostredí.

30 Menšinové podiely

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o menšinových podieloch všetkých dcérskych spoločností:

v tisícoch EUR	2019		2018	
	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD
Miesto podnikania	Litva	Bulharsko	Litva	Bulharsko
Výška podielu / Výška hlasovacích práv (%)	6,97 / 6,97	0,93 / 0,93	6,97 / 6,97	0,93 / 0,93
Zisk / (strata) pripadajúca na podiel	9	-3	-1	0
Akumulovaný menšinový podiel	454	21	445	24

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2019

Nasledujúca tabuľka obsahuje finančné informácie o všetkých dcérskych spoločnostiach, ktoré majú menšinové podiely:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019		2018	
	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD
Obežné aktíva	5 463	1 182	5 605	1 135
Stále aktíva	7 732	728	7 840	768
Krátkodobé záväzky	-5 199	-1 582	-3 184	-1 140
Dlhodobé záväzky	-260	-265	-2 877	-451
Čisté aktíva k 31. decembru	7 736	63	7 384	312
Výnosy	15 251	2 650	12 859	2 629
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk / (strata)	159	-274	-33	-147

31 Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik

Názov	Predmet podnikania	Podiel na hlasovacích právach	Vlastnícky podiel	Krajina registrácie
Dcérske spoločnosti:				
AB GRAFOBAL VILNIUS	Obaly	93,03%	93,03%	Litva
GRAFOBAL BULGARIA AD	Obaly	99,07%	99,07%	Bulharsko
OOO Grafobal – Don	Obaly	100,00%	100,00%	Rusko
GRAFOBAL BOHEMIA s.r.o.	Obaly a tlač	100,00%	100,00%	Česko
GRAFOBAL SKALICA s.r.o.	Obchodné aktivity	100,00%	100,00%	Slovensko
OOO Grafobal – Rus	Obchodné aktivity	100,00%	100,00%	Rusko
Spoločný podnik:				
CRYSTALGRAF, a.s.	Výroba a spracovanie obalov	50,00%	50,00%	Slovensko

32 Riadenie finančných rizík

Funkcia riadenia rizík Skupiny je uskutočňovaná s ohľadom na finančné, operatívne a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa úverové riziko, trhové riziko (vrátane menového a úrokového rizika) a riziko likvidity. Hlavnými cieľmi funkcie riadenia finančného rizika sú stanovenie limitov rizika a následne uistenie sa, že vystavenie daným rizikám zostane v rámci týchto limitov. Funkcie riadenia operatívneho a právneho rizika sú zamerané na správne fungovanie vnútorných politík a procedúr s cieľom minimalizovať operatívne a právne riziká.

Vedenie pod kontrolou predstavenstva a dozornej rady uskutočňuje riadenie rizík. Vedenie, zastúpené predovšetkým finančným riaditeľom (CFO) Skupiny, identifikuje, vyhodnocuje a zabezpečuje finančné riziká v úzkej spolupráci s prevádzkovými jednotkami Skupiny. Predstavenstvo poskytuje písomné zásady pre celkové riadenie rizík rovnako ako aj písomné politiky pokrývajúce špecifické oblasti ako napríklad menové riziko, úrokové riziko, úverové riziko, použitie finančných nástrojov a investovanie prebytočných peňažných prostriedkov.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Skupiny.

Úverové riziko. Skupina je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo zúčastnených strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok z predaja produktov a služieb Skupiny s odloženou dobou splatnosti, ako aj v dôsledku iných transakcií so zmluvnými stranami, ktoré vedú k vzniku finančných aktív.

Model očakávaných úverových strát („ECL“) bol postavený na predpokladaných finančných stratách v dôsledku zlyhania plnenia („default“) dlžníka. Zlyhanie plnenia dlžníka bolo pritom vedením Skupiny definované ako nesplnenie záväzku dlžníka voči Skupine 90 dní po zmluvnej splatnosti, čo je najneskorší možný termín po splatnosti, ktorý podľa IFRS 9 znamená zlyhanie („default“). Pre účely výpočtu opravných položiek podľa maticovej schémy pohľadávok z obchodného styku na základe ich doby po splatnosti sa nepredpokladá akékoľvek plnenie z tých pohľadávok, ktoré sú viac ako rok po splatnosti.

Pri pohľadávkach z obchodného styku a iných pohľadávkach Skupina analyzovala historické dáta za posledné dva roky, určila podiel úverových strát na celkových faktúrovaných dodávkach Skupiny, v členení podľa jednotlivých spoločností Skupiny a geografických trhov dlžníkov. Toto členenie neodhalilo žiadne významné rozdiely medzi jednotlivými spoločnosťami Skupiny ani geografickými trhmi dlžníkov, preto boli použité priemerné hodnoty Skupiny ako celku.

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Skupina zároveň analyzovala jednotlivých zákazníkov Skupiny a neodhalila žiadneho finančne rizikového alebo nestabilného zákazníka, pri ktorom by bol dôvodný predpoklad, že sa budúce zlyhanie plnenia bude významne odlišovať od historických dát.

Na základe týchto predpokladov Skupina stanovila maticu očakávaných úverových strát podľa jednotlivých vekových kategórií, ako je uvedené v poznámke 12.

Pri poskytnutých úveroch Skupina analyzovala historické dáta za celú dobu úveru a zároveň finančnú stabilitu jednotlivých dlžníkov samostatne. Podľa týchto kritérií boli všetci dlžníci začlenení do stupňa 1 ECL podľa IFRS 9 (dlžníci, kde úverové riziko výrazne nevzrástlo od prvého vykázania) s výnimkou troch dlžníkov začlenených do stupňa 4 ECL podľa IFRS 9 (dlžníci, ktorých finančné aktíva sú znehodnotené). Žiaden dlžník nebol začlenený do stupňa 2 ECL podľa IFRS 9 (dlžníci, kde úverové riziko výrazne vzrástlo od prvého vykázania).

Na základe týchto predpokladov Skupina stanovila očakávané úverové straty dlžníkov začlenených v stupni 3 ECL podľa IFRS 9 na 100,0% a dlžníkov začlenených v stupni 1 ECL podľa IFRS 9 vo výške 2,0%, podľa úrokových mier externých bankových úverov jednotlivých dlžníkov, ktoré podľa názoru vedenia Skupiny odrážajú reálnu trhovú rizikovosť zlyhania plnenia týchto dlžníkov, ako je uvedené v poznámke 10.

Maximálne vystavenie Skupiny voči úverovému riziku podľa tried majetku je premietnuté v účtovných hodnotách finančných aktív vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru nasledujúcim spôsobom:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, po odpočítaní opravnej položky (poznámka 12)		
- Pohľadávky z obchodného styku	21 743	17 985
- Ostatné finančné pohľadávky	94	300
Krátkodobé finančné investície po odpočítaní opravnej položky (poznámka 10)		
- Poskytnuté úvery	15 600	12 548
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (poznámka 13)		
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	4 257	5 867
- Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	5 321	5 288
Celkom za súvahové položky	47 015	41 988
 Vystavené záruky* (poznámka 29)	 25 053	 28 683
 Maximálne vystavenie úverovému riziku celkom	 72 068	 70 671

* Vystavenie úverovému riziku z vystavených záruk predstavuje nesplatenú istinu zaručených úverov k 31. decembru a nie reálnu hodnotu záruk k 31. decembru. Vid' poznámka 29.

Vplyv prípadného započítania aktív a záväzkov na zníženie potenciálneho vystavenia úverovému riziku je vyčíslený v poznámke 12.

Skupina určuje úroveň podstupovaného úverového rizika stanovením limitov na množstvo prijatého rizika vo vzťahu k zmluvným stranám alebo skupinám zmluvných strán. Limity úverového rizika pre niektorých neskoro platiacich zákazníkov sú pravidelne schvaľované vedením. Takéto riziká sú sledované kontinuálne a sú predmetom ročného alebo častejšieho hodnotenia.

Vedenie Skupiny prehodnocuje vekovú štruktúru nesplatených pohľadávok z obchodného styku a pozorne sleduje zostatky po dobe splatnosti. Vedenie sa preto domnieva, že je vhodné uviesť vekovú štruktúru a ostatné informácie o úverovom riziku ako je zverejnené v poznámke 12.

Úverové riziko je riadené na úrovni Skupiny riadením a analyzovaním úverového rizika pre každého z nových klientov predtým, ako sú ponúknuté štandardné platobné a dodacie podmienky.

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Koncentrácia úverového rizika. Skupina je vystavená koncentrácií úverového rizika. Skupina mala k 31. decembru 2019 20 zmluvných strán (k 31. decembru 2018: 22 zmluvných strán) so súhrnnými zostatkami pohľadávok v individuálnych hodnotách nad 200 tisíc EUR. Celková súhrnná hodnota týchto zostatkov bola 13 571 tisíc EUR alebo 59% (k 31. decembru 2018: 11 811 tisíc EUR alebo 64%) zo všetkých brutto pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

Poskytnuté úvery Skupiny sú poskytnuté 5 protistranám (2018: 5 protistranám). Jediný zostatok, ktorý je s bezprostrednou materskou spoločnosťou, je individuálne významný a vystavuje Skupinu koncentrácií úverového rizika. Tento zostatok predstavoval k 31. decembru 2019 sumu 15 876 tisíc EUR alebo 86% (k 31. decembru 2018: 12 444 tisíc EUR alebo 87%) zo všetkých brutto poskytnutých úverov.

Bankové vklady Skupiny sú vedené v 16 bankách (2018: 16 bankách). Jednotlivé zostatky vedené u niektorých bánk sú významné a tým vystavujú Skupinu koncentrácií úverového rizika. Úverová kvalita zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov je uvedená v poznámke 13.

Trhové riziko. Skupina je vystavená trhovým rizikám. Tie vznikajú z otvorených pozícií v (a) cudzích menách a (b) úročených aktívach a záväzkoch, pričom obe sú vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom. Vedenie stanovuje akceptovateľné hodnoty rizika, ktoré je pravidelne sledované. Avšak tento prístup nebráni stratám nad rámec týchto limitov v prípade významnejších trhových pohybov.

Citlivosti voči trhovým rizikám uvedené nižšie sú založené na zmene jednej premennej, zatiaľ čo všetky ostatné premenné sú nezmenené. V praxi je to nepravdepodobné a zmeny v niektorých premenných môžu byť vo vzájomnom vzťahu – napríklad zmeny v úrokových sadzbách a zmeny vo výmenných kurzoch.

Menové riziko. Vzhľadom k prítomnosti Skupiny v strednej a východnej Európe si vedenie uvedomuje zvýšené vystavenie Skupiny menovému riziku. Vedenie sa riadi vnútornými cieľmi a stanovuje limity možného vystavenia voči jednotlivým menám a celkom. Tieto pozície sú pravidelne sledované.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza analýzu citlivosti výsledku hospodárenia a vlastného imania v dôsledku primerane možných zmien výmenných kurzov (+5%, -5%) k mene vykazovania Skupiny (EUR) so všetkými ostatnými premennými konštantnými z dôvodu prepočtu finančných výsledkov zahraničných operácií na menu vykazovania Skupiny (EUR). Podľa manažmentu Skupina nie je citlivá na pohyby bulharského leva, keďže bulharský lev je v súčasnosti naviazaný na EUR.

	Zmena kurzu RUB	Vplyv na výsledok hospodárenia pred zdanením	Vplyv na vlastné imanie
2019	+5%	-150	-10
	-5%	166	11
2018	+5%	-326	-27
	-5%	361	30

	Zmena kurzu CZK	Vplyv na výsledok hospodárenia pred zdanením	Vplyv na vlastné imanie
2019	+5%	-25	-81
	-5%	28	90
2018	+5%	-28	-45
	-5%	31	50

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Úrokové riziko. Skupina je vystavená vplyvom výkyvov aktuálnych úrovní trhových úrokových sadzieb na jej finančnú pozíciu a peňažné toky. Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie Skupiny úrokovému riziku. Tabuľka predstavuje súhrnné hodnoty finančných aktív a záväzkov Skupiny v účtovnej hodnote, usporiadané podľa skoršieho z dátumov zmluvnej fixácie úrokovej sadzby alebo dátumu splatnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Nad 1 rok	Nad 5 rokov	Celkom
31.12.19						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov*	31 472	0	15 600	0	0	47 072
Finančné záväzky celkom	-18 457	-11 150	-706	-3 944	0	-34 258
Čistý rozdiel úrokovej citlivosti k 31. decembru 2019	13 015	-11 150	14 893	-3 944	0	12 814
31.12.18						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov	29 565	0	12 444	0	0	42 009
Finančné záväzky celkom	-23 038	-10 056	-1 941	-1 366	0	-36 401
Čistý rozdiel úrokovej citlivosti k 31. decembru 2018	6 527	-10 056	10 503	-1 366	0	5 608

* Rozdiel oproti tabuľke analýzy úverového rizika v poznámke vyššie predstavuje peňažná hotovosť (poznámka 13).

Skupina vo všeobecnosti čerpá dlhodobé úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou a pre všetky dlhové nástroje Skupiny je doba fixácie úrokovej sadzby alebo doba splatnosti do piatich rokov.

Ak by k 31. decembru 2019 boli úrokové sadzby o 100 bázických bodov vyššie alebo o 20 bázických bodov nižšie (2018: o 100 bázických bodov vyššie alebo o 20 bázických bodov nižšie) a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 215 tisíc EUR (2018: 202 tisíc EUR) alebo o 43 tisíc EUR vyšší (2018: 40 tisíc EUR), najmä v dôsledku vyššieho/nížšieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že účtovná jednotka môže mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami. Skupina je vystavená každodenným požiadavkám na svoje dostupné peňažné zdroje. Riziko likvidity je riadené vedením. Vedenie sleduje mesačné plány Skupinových peňažných tokov s ohľadom na možný prebytok alebo nedostatok peňažných prostriedkov.

Skupina sa snaží udržať stabilnú základňu financovania, ktorá pozostáva predovšetkým z úverov, lízingu, záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov. Skupina investuje voľné finančné zdroje najmä do peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (poznámka 13), úverov a investícií do majetkových cenných papierov (poznámka 10). Vedenie odhaduje, že portfólio likvidných peňažných prostriedkov a bankových vkladov môže byť premenené na hotovosť do pár dní za účelom splnenia nepredvídaných požiadaviek na likviditu. Poskytnuté úvery sú krátkodobé.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2019. Hodnoty v danej tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky, vrátane brutto záväzkov z lízingu (pred odpočítaním budúcich finančných nákladov) a finančné záruky. Takéto nediskontované peňažné toky sa líšia od hodnôt uvedených vo výkaze o finančnej situácii, pretože hodnota uvedená vo výkaze o finančnej situácii vychádza z diskontovaných peňažných tokov.

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2019

Ak dlžná suma nie je pevne určená, uvedená suma je stanovená na základe existujúcich podmienok na konci vykazovaného obdobia. Platby v zahraničných menách sú prepočítané použitím spotového výmenného kurzu na konci vykazovaného obdobia.

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2019 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Záväzky						
Úvery (poznámka 16) **	10 435	8 314	445	2 414	0	21 607
Záväzky z lízingu – brutto (poznámka 17)	44	218	262	1 527	0	2 050
Záväzky z obchodného styku (poznámka 19)	6 369	2 619	0	4	0	8 992
Záväzky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 19)	1 117	0	0	0	0	1 117
Záväzky z upísaných akcií (poznámka 19)	0	0	0	0	0	0
Ostatné záväzky (poznámka 19)	492	0	0	0	0	492
Vystavené záruky (poznámka 29) *	25 053	0	0	0	0	25 053
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	43 510	11 150	706	3 944	0	59 311

* Vystavené záruky predstavujú nesplatenú istinu zaručených úverov k 31. decembru 2019 a nie reálnu hodnotu záruk k tomuto dátumu. Viď poznámka 29.

** Vráťane budúcich úrokov.

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2018 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Záväzky						
Úvery (poznámka 16) **	10 577	9 554	1 205	1 387	0	22 723
Záväzky z finančného lízingu – brutto (poznámka 17)	52	259	311	1 819	0	2 441
Záväzky z obchodného styku (poznámka 19)	9 558	346	72	0	0	9 976
Záväzky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 19)	564	0	0	0	0	564
Záväzky z upísaných akcií (poznámka 19)	0	0	680	0	0	680
Ostatné záväzky (poznámka 19)	343	0	0	0	0	343
Vystavené záruky (poznámka 29) *	28 683	0	0	0	0	28 683
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	49 777	10 159	2 268	3 206	0	65 410

* Vystavené záruky predstavujú nesplatenú istinu zaručených úverov k 31. decembru 2018 a nie reálnu hodnotu záruk k tomuto dátumu. Viď poznámka 29.

** Vráťane budúcich úrokov.

33 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti v snahe poskytnúť návratnosť akcionárom a prospech ostatným zainteresovaným osobám. Zároveň sa Skupina snaží o udržanie optimálnej štruktúry kapitálu za účelom zníženia nákladov na kapitál. V snahe udržania alebo prispôsobenia kapitálovej štruktúry môže Skupina upraviť výšku dividend vyplatených akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok za účelom zníženia dlhu. K 31. decembru 2019 Skupina riadila kapitál vo výške 102 108 tisíc EUR (2018: 109 151 tisíc EUR).

V súlade s ostatnými účastníkmi v odvetví, Skupina monitoruje kapitál na základe ukazovateľa zadlženosti („gearing ratio“). Tento ukazovateľ je vypočítaný ako pomer riadeného kapitálu k celkovým záväzkom. Skupina považuje celkový riadený kapitál za vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti ako je uvedené v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii. Stratégiou Skupiny, ktorá sa nezmenila v porovnaní s rokom 2019, bolo udržanie ukazovateľa zadlženosti pod úrovňou 55% počas roka 2019, pričom skutočne dosiahli hodnotu 42% (2018:45%).

K 31. decembru 2019 Skupina nespĺnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku. (31. decembra 2018: spĺnila všetky finančné podmienky úverov). Následne na konci vykazovaného obdobia mali banky právo požiadať o okamžité splatenie úverov. Skupina dňa 28.4.2020 obdržala potvrdenie od banky, že dané nespĺnenie finančnej podmienky nepovažuje za prípad neplnenia podľa úverovej zmluvy. Skupina vykazuje tieto bankové úvery v sume EUR 4 348 tisíc ako krátkodobé.

34 Odhad reálnej hodnoty

Podľa úrovni hierarchie reálnej hodnoty sú reálne hodnoty analyzované nasledujúcim spôsobom: (i) Úroveň 1 – reálna hodnota je určená na základe kótovaných cien (bez úprav) na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky, (ii) Úroveň 2 – reálna hodnota aktíva alebo záväzku sa určí na základe oceňovacích techník, pre ktoré sú všetky významné vstupy pozorovateľné; a to buď priamo (v podobe cien) alebo nepriamo (odvodené od cien), a (iii) Úroveň 3 – reálna hodnota je určená na základe vstupov, ktoré nie sú podložené dostupnými trhovými údajmi (tzn. nepozorovateľné vstupy). Vedenie uplatňuje úsudok v kategorizácii finančných nástrojov za pomoci hierarchie reálnej hodnoty. Ak stanovenie reálnej hodnoty vyžaduje použitie pozorovateľných vstupov s významnou mierou úpravy, je takéto meranie klasifikované v rámci úrovne 3. Význam vstupu použitého pre ocenenie je posudzovaný voči stanoveniu reálnej hodnoty v plnom rozsahu.

(a) Nástroje opakovane oceňované v reálnej hodnote

Nástroje opakovane oceňované v reálnej hodnote sú také, pre ktoré toto ocenenie vo výkaze o finančnej situácii na konci každého účtovného obdobia vyžadujú alebo povoľujú účtovné štandardy. Skupina takto oceňuje finančné aktíva oceňované FVOCI.

(b) Aktíva a záväzky, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré je reálna hodnota zverejnená

Investície do nehnuteľností. Skupina oceňuje svoje investície do nehnuteľností v obstarávacej cene. Investície do nehnuteľností Skupiny sú kategorizované v úrovni 3 hierarchie reálnej hodnoty. Investície do nehnuteľností nachádzajúce sa v obci Slaný v Česku, boli ocenené nezávislým znalcom použitím trhovej metódy, kde hlavné vstupy boli prenajímaná plocha a poloha majetku. Investície do nehnuteľností nachádzajúcich sa v meste Skalica na Slovensku, bola odhadnutá vedením použitím nedávnej transakcie podobného charakteru v mieste, kde sa nehnuteľnosť nachádza.

34 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad reálnych hodnôt analyzovaných podľa úrovni v hierarchii reálnej hodnoty a účtovnej hodnoty aktív a záväzkov, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote:

	31. decembra 2019				31. decembra 2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
v tisícoch EUR	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
AKTÍVA								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (poznámka 13)								
- Peňažná hotovosť	59	0	0	59	21	0	0	21
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	0	4 257	0	4 257	0	5 867	0	5 867
- Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	0	5 321	0	5 321	0	5 288	0	5 288
Ostatné finančné aktíva (poznámka 12)								
- Pohľadávky z obchodného styku	0	21 743	0	21 743	0	17 985	0	17 985
- Ostatné finančné pohľadávky	0	94	0	94	0	300	0	300
Finančné investície (poznámka 10)								
- Poskytnuté úvery	0	15 600*	0	15 600	0	12 548*	0	12 548
- Finančné aktíva oceňované FVOCI	0	0	38 124	38 124	0	0	53 465	53 465
NEFINANČNÉ AKTÍVA (poznámka 7)								
- Investície do nehnuteľností	0	0	5 861	2 694	0	0	7 093	2 556
AKTÍVA CELKOM								
	59	47 015	43 985	87 892	21	41 988	60 558	98 030

* Hodnoty predstavujú krátkodobé úvery splatné do roka, ktorých amortizovaná hodnota je približne rovnaká ako reálna.

v tisícoch EUR	31. decembra 2019				31. decembra 2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
ZÁVÄZKY								
Úvery (poznámka 16)								
- Kontokorentné účty	0	0	8 561	8 572	0	0	8 871	8 874
- Bankové úvery	0	0	12 899	12 955	0	0	13 735	13 744
Závázky z lízingu (poznámka 17)								
	0	0	1 970	1 970	0	0	2 233	2 321
Závázky z obchodného styku a iné závázky (poznámka 19)								
- Závázky z obchodného styku	0	8 992	0	8 992	0	9 976	0	9 976
- Závázky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	0	1 117	0	1 117	0	564	0	564
- Ostatné finančné závázky	0	0	514	514	0	343	0	343
Ostatné závázky – vystavené záruky (poznámka 29)								
	0	0	250	250	0	0	256	256
ZÁVÄZKY CELKOM	0	10 109	24 194	34 370	0	10 883	25 095	36 078

34 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

Okrem finančných aktív oceňovaných FVOCI, investícií do nehnuteľností v obstarávacej cene a finančných záruk boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pohyblivou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním pri úrokovej sadzbe aktuálne platnej na konci roka. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním pri danej pevnej úrokovej sadzbe. Pre finančné záväzky vykazované v amortizovanej hodnote bola použitá diskontná sadzba vo výške 1,73% p.a. (2018: 1,60% p.a.).

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných FVOCI bola odhadnutá použitím metódy trhových multiplikátorov na báze konsolidovaného ukazovateľa EBITDA investovaných spoločností, očisteného o vedľajšie aktivity konečného vlastníka Skupiny a jednorázových nákladov a výnosov a následne znížená o celkový čistý dlh investovaných spoločností.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech spoločností Skupiny a ostatných spriaznených strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingmi príslušných spoločností.

Nasledujúca tabuľka zhrňa kvantitatívne a kvalitatívne informácie o významných nepozorovateľných vstupov a ich vplyve na reálnu hodnotu aktív, ktorých reálna hodnota je iba zverejnená:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota k 31. decembru		Nepozorovateľný vstup	Vplyv na reálnu hodnotu
	2019	2018		
Investície do nehnuteľností v obci Slaný	3 222	3 603	cena za m2 odhadnutá podľa posudku znalca na úrovni 3 457 CZK	nárast (pokles) vstupu o 50% oproti odhadu by spôsobil nárast (pokles) reálnej hodnoty o 1,6 milióna EUR
Investície do nehnuteľností v meste Skalica	2 639	3 490	cena za m2 odhadnutá podľa nedávnych predajov na úrovni 0,5 EUR	nárast (pokles) vstupu o 50% oproti odhadu by spôsobil nárast (pokles) reálnej hodnoty o 1,3 milióna EUR
Bankové a kontokorentné úvery	21 460	22 606	diskontná sadzba odhadnutá podľa úrokovej sadzby ostatného bankového úveru prijatého Skupinou na úrovni 1,73%	nárast (pokles) vstupu o 1 bázičkový bod oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 48 tisíc EUR
Záväzky z lízingu	1 970	2 233	diskontná sadzba odhadnutá podľa úrokovej sadzby ostatného bankového úveru prijatého Skupinou na úrovni 1,73%	nárast (pokles) vstupu o 1 bázičkový bod oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 37 tisíc EUR

Nasledujúca tabuľka zhrňa kvantitatívne a kvalitatívne informácie o významných nepozorovateľných vstupov a ich vplyve na reálnu hodnotu aktív, ktoré sú reálnou hodnotou priamo ocenené:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota k 31. decembru		Nepozorovateľný vstup	Vplyv na reálnu hodnotu
	2019	2018		
Finančné aktíva oceňované FVOCI	38 124	59 240	priemerný Skupinový multiplikátor EBITDA v hodnotových kalkuláciách spoločností odhadnutý podľa nedávnych transakcií na úrovni 8,44 (2018: 8,70)	nárast (pokles) vstupu o 33% oproti odhadu by spôsobil nárast reálnej hodnoty o 15,5 milióna EUR (pokles reálnej hodnoty o 16,8 milióna EUR)
Vystavená finančná záruka	250	256	priemerný bankový poplatok účtovaný externým klientom za vystavenie záruky odhadnutý podľa bankových cenníkov na úrovni 1%	nárast (pokles) vstupu o 0,5 bázičkého bodu oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 125 tisíc EUR

* Ocenené v obstarávacej cene pred aplikáciou štandardu IFRS 9.

35 Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 – "Finančné nástroje" sa finančné aktíva k 31. decembru 2019 klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje FVOCI, c) nástroje vlastného imania FVOCI a d) finančné aktíva AH. Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak ako pri prvotnom alebo následnom oceňovaní. Všetky finančné aktíva Skupiny boli k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 vykázané v rámci kategórie finančné aktíva AH okrem investícií do majetkových cenných papierov, ktoré boli klasifikované v rámci kategórie nástroje vlastného imania FVOCI (bod č. 4 a 10 poznámok). Všetky finančné záväzky Skupiny, okrem finančných záruk (poznámka 29), sú oceňované v amortizovanej hodnote.

36 Udalosti po súvahovom dni

Začiatkom roka 2020 sa rozšírila do celého sveta Pandemia COVID 19, ktorá negatívne vplyva na ekonomiku celého sveta. Skupina zriadila krízový štáb, ktorý spolu s vedením jednotlivých spoločností neustále monitoruje vyvíjajúcu sa situáciu a zabezpečuje potrebné opatrenia na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych dopadov na spoločnosť a jej zamestnancov. Do dňa zostavenia účtovnej závierky pandémie COVID 19 ovplyvnila spoločnosť vyššími nákladmi pre zabezpečenie bezpečnostných a hygienických opatrení.

