

**Výročná správa
za účtovné obdobie končiace 31.3.2021**

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Obsah

1	Základné informácie o Spoločnosti	3
2	Vývoj Spoločnosti	4
2.1	Hospodárenie Spoločnosti za rok 2019/2020	4
2.2	Predpokladaný vývoj v budúcnosti	5
2.3	Vybrané finančné ukazovatele.....	5
3	Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy	6

1 Základné informácie o Spoločnosti

Obchodné meno:	Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (ďalej "Spoločnosť")
Právna forma:	s.r.o.
Sídlo:	Boleráz 919 08
Identifikačné číslo:	31 411 011
Dátum vzniku:	10.04.1992
Registrácia:	Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trnava, v odd. T, č. 589
Predmet podnikania:	• výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj • nájom a prenájom strojov, prístrojov a zariadení • výroba elektriny, dodávka elektriny

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Konatelia	Igor Kovačovič (od 8. októbra 2008) Tom Reitsma (od 1. októbra 2017) Igor Behan (od 21. januára 2019)
------------------	---

Štruktúra spoločníkov je nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní [EUR]	Výška podielu na základnom imaní [%]	Podiel na hlasovacích právach [%]
Nederlandse Glucose Industrie B.V.	34 622 420	100	100

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

2 Vývoj Spoločnosti

Spoločnosť vznikla v roku 1992. Jej hlavnou oblasťou pôsobenia je výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj. V súčasnosti zastáva Spoločnosť významné miesto v potravinárskom priemysle a jej hlavným zákazníkom je jej sesterská spoločnosť Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Spoločnosť je súčasťou skupiny Tate & Lyle, ktorá je globálnym poskytovateľom špecifických, vysoko kvalitných surovín a riešení pre výrobu potravín, nápojov a ďalšie odvetvia.

2.1 Hospodárenie Spoločnosti za rok 2020/2021

Spoločnosť vo finančnom roku 2020/2021 dosiahla stratu 3 963 EUR (2019/2020: strata 5 321 tis. EUR). Oproti roku 2019/2020 výsledok hospodárenia stúpol o 25,52% (v roku 2019/2020 medziročne poklesol o 604,34%). Celkové tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb medziročne stúpli o 5,01% (2018/2019: -7,15 %).

Predpokladané rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie je nasledovné:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Neuhradená strata	3 963

Spoločnosť v roku 2020/2021 zamestnávala priemerne 235 ľudí (2019/2020: 235 ľudí).

Spoločnosť podporuje odborné vzdelávanie zamestnancov aj rozvoj manažérskych zručností vedenia.

Spoločnosť v účtovnom období neinvestovala do výskumu a vývoja.

Spoločnosť počas účtovného obdobia neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nepôsobí negatívne na životné prostredie a spĺňa všetky zákonom stanovené podmienky týkajúce sa ochrany životného prostredia.

Spoločnosť aplikuje komplexný systém ochrany životného prostredia na všetkých aktivitách s cieľom trvalo udržateľného rozvoja.

Manažment Spoločnosti si v súčasnosti nie je vedomý žiadnych rizík, ktoré by významne ovplyvnili budúce hospodárenie Spoločnosti.

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

Bližšie informácie ohľadom vyššie spomenutých skutočností sú súčasťou poznámok k účtovnej závierke, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy.

2.2 Predpokladaný vývoj v budúcnosti

Vo finančnom roku 2021/2022 sa spoločnosť plánuje naďalej usilovať o upevnenie svojej trhovej pozície. Predpokladá, že si zlepší súčasné hospodárenie tržieb aj zisku s celkovým smerovaním k dosiahnutiu stanovených dlhodobých cieľov.

2.3 Vybrané finančné ukazovatele

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hlavné ukazovatele vývoja Spoločnosti za posledné tri roky:

	2018/19	2019/20	2020/21
Tržby [tis. EUR]	110 153	102 100	107 522
Prevádzkový výsledok+ hospodárenia [tis. EUR]	1 730	-3 259	-1 748
Zisk po zdanení [tis. EUR]	1 055	-5 321	-3 963
Základné imanie [tis. EUR]	34 622	34 622	34 622
Priemerný počet zamestnancov	226	235	235

Základné pomerové ukazovatele za uplynulé roky sú uvedené nižšie:

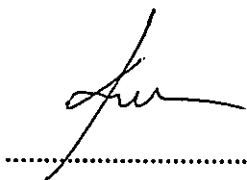
Ukazovateľ	Výpočet	2018/19	2019/20	2020/21
Rentabilita tržieb	$\frac{\text{zisk pred zdanením}}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$	1,3%	-4,1%	-2,5%
Doba inkasa pohľadávok	$\frac{\text{krátkodobé pohľadávky} \times 365}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$	137	128	118
Doba úhrady záväzkov	$\frac{\text{krátkodobé záväzky} \times 365}{\text{predajné náklady}}$	76	102	108
Doba obratu zásob	$\frac{\text{zásoby} \times 365}{\text{predajné náklady}}$	33	39	48
Celková zadlženosť	$\frac{\text{záväzky}}{\text{majetok}}$	36%	41%	43%

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva spolu so správou nezávislého audítora sú uvedené v prílohách tejto výročnej správy.

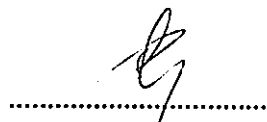
3 Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy

Po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne skutočnosti osobitného významu.

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2020/2021 bola zostavená v Bolerázi dňa 22. júla 2021.



Igor Kovačovič



Igor Behan

Príloha č.1 – Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. marca 2021

Príloha č.2 – Správa nezávislého audítora

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Účtovná závierka
k 31. marcu 2021 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu

podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom
Európskou úniou (EÚ)

Obsah

Správa nezávislého audítora	
Výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2021	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok končiaci 31. marca 2021	4
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. marca 2021	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. marca 2021	6
Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci 31. marca 2021	7 – 47

Správa nezávislého audítora

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2021, výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, 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 účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. marcu 2021, výsledku jej hospodárenia a 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 účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky 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 Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. marca 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

23. júla 2021
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Peter Potoček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 992

	Poznámka	31. marec 2021	31. marec 2020
Majetok			
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	8	75 847 471	77 653 699
Nehmotný majetok	9	14 050	357 000
Neobežný majetok celkom		75 861 521	78 010 699
Zásoby	10	12 073 367	9 596 035
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	12	24 909 914	23 459 804
Ostatný majetok	13	297 066	412 254
Úvery a pôžičky	14	9 535 107	12 040 007
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	15	0	430 574
Splatná daň z príjmov - preplatok		86 928	1 026 833
Obežný majetok celkom		46 902 382	46 965 507
Majetok celkom		122 763 903	124 976 206
Vlastné imanie			
Základné imanie	21	34 622 420	34 622 420
Zákonný rezervný fond	21	3 462 512	3 462 512
Nerozdelený zisk	21	32 213 765	36 177 217
Vlastné imanie celkom		70 298 697	74 262 149
Závázky			
Zamestnanecké požitky	16	798 947	738 959
Úvery a pôžičky	17	21 000 000	21 000 000
Závázky z lízingu	29	35 254	77 219
Odložený daňový záväzok	18	3 251 318	3 519 000
Neobežné záväzky celkom		25 085 519	25 335 178
Úvery a pôžičky	17	1 110 436	1 113 000
Závázky z lízingu	29	5 609	3 545
Závázky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	19	23 995 584	22 817 349
Ostatné záväzky	20	2 268 058	1 444 985
Obežné záväzky celkom		27 379 687	25 378 879
Závázky celkom		52 465 206	50 714 057
Vlastné imanie a záväzky celkom		122 763 903	124 976 206

Poznámky na stranách 7 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci 31. marca 2021

v eurách

Za rok končiaci 31. marca	Poznámka	2021	2020
Tržby za vlastné výroby a tovar	22	107 213 125	102 099 553
Tržby z predaja elektriny	22	294 922	143 319
Tržby z predaja služieb	22	13 765	0
Tržby		107 521 812	102 242 872
Ostatné výnosy	23	1 000 477	1 306 290
Zmena stavu vnútropodnikových zásob		2 639 257	1 493 946
Spotreba materiálu		-54 707 061	-53 511 342
Spotreba energií		-13 800 441	-13 352 615
Predaný tovar		-1 427 923	-1 049 007
Osobné náklady	24	-9 635 567	-8 609 238
Odpisy	8,9	-9 155 263	-8 348 157
Služby	25	-22 509 864	-22 595 614
Ostatné náklady	26	-1 673 129	-835 812
Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti		-1 747 702	-3 258 677
Finančné výnosy	27	9 200	21 782
Finančné náklady	27	-972 632	-995 329
Finančné náklady, netto		-963 432	-973 547
Zisk (strata) pred zdanením		-2 711 134	-4 232 224
Daň z príjmov	28	-1 252 318	-1 089 139
Zisk (strata) za účtovné obdobie		-3 963 452	-5 321 363
Ostatné súčasti komplexného výsledku za účtovné obdobie		0	0
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		-3 963 452	-5 321 363

Poznámky na stranách 7 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. aprílu 2019		34 622 420	3 462 512	41 498 580	79 583 512
Strata za účtovné obdobie		0	0	-5 321 363	-5 321 363
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		0	0	0	0
Transakcie s vlastníkami					
Dividendy deklarované a vyplatené		0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	21	34 622 420	3 462 512	36 177 217	74 262 149
Strata za účtovné obdobie		0	0	-3 963 452	-3 963 452
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		0	0	0	0
Transakcie s vlastníkami					
Dividendy deklarované a vyplatené		0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	21	34 622 420	3 462 512	32 613 765	70 298 697

Poznámky na stranách 7 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Za rok končiaci 31. marca	Poznámka	2021	2020
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie		-3 963 452	-5 321 363
Úpravy:			
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	8,9	9 155 263	8 348 157
Strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení	26	0	3 302
Rezervy	16	59 988	65 292
Opravné položky k zásobám	10	73 051	12 981
Nákladové úroky	27	968 702	963 957
Výnosové úroky	27	-60	-68
Daň z príjmov, náklad (výnos)	28	1 252 318	1 089 139
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		7 545 810	5 161 397
Úbytok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	12,13	-1 334 922	1 197 081
(Prírastok) / úbytok zásob	10	-2 550 383	-1 376 277
Prírastok / (úbytok) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	19, 20	481 308	4 752 493
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 141 813	9 734 694
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov		939 905	569 511
Zaplatené úroky		-971 266	-5 832
Prijaté úroky	27	60	68
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 110 512	10 298 441
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení	8, 9	-6 929 955	-14 733 147
Úvery (splatené od) / poskytnuté spoločnosti v rámci skupiny	14	2 504 900	4 191 384
Čisté peňažné toky z investičných činností		-4 425 055	-10 541 763
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky lízingov týkajúce sa istiny	17, 29	-116 031	-54 574
Čisté peňažné toky z finančných činností		-116 031	-54 574
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov		-430 574	-297 896
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku účtovného obdobia	15	430 574	728 470
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia	15	0	430 574

Poznámky na stranách 7 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Vykazujúca účtovná jednotka

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (ďalej ako "Spoločnosť") je spoločnosť založená na Slovensku.

Sídlo Spoločnosti je:

919 08 Boleráz
Slovensko

Spoločnosť bola založená 10. apríla 1992 a do obchodného registra bola zapísaná 10. apríla 1992 (Obchodný register Okresného súdu v Trnave, oddiel Sro, vložka 589/T).

Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je 31 411 011, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020391461.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú:

- výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj,
- nájom a prenájom strojov, prístrojov a zariadení,
- výroba elektriny a dodávka elektriny.

Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2021 bol 235 (v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2020 bol 235).

Počet zamestnancov k 31. marcu 2021 bol 237, z toho 25 vedúcich zamestnancov (k 31. marcu 2020 to bolo 233 zamestnancov, z toho 24 vedúcich zamestnancov).

Údaje o neobmedzenom ručení

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

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s § 17 ods. 6 a § 17a ods. 2 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. apríla 2020 do 31. marca 2021.

Dátum schválenia účtovnej závierky na zverejnenie

Účtovná závierka bola zostavená k 31. marcu 2021 a za rok končiaci sa k tomuto dátumu a bola zostavená a schválená na zverejnenie štatutárnym orgánom Spoločnosti 21. júla 2021.

Spoločník Spoločnosti môže meniť túto účtovnú závierku do jej schválenia spoločníkom.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. marcu 2020, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením 8. marca 2021.

Informácie o orgánoch Spoločnosti**Konatelia**

Igor Kovačovič
 Radoslava Slezáková (do 23. septembra 2020)
 Igor Behan
 Tom Reitsma

Štruktúra spoločníkov

Štruktúra spoločníkov Spoločnosti je nasledovná:

	31. marec 2021 (EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach (%)	31. marec 2020 (EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach (%)
Nederlandse Glucose Industrie B.V., Holandsko	34 622 420	100	34 622 420	100
Celkom	34 622 420	100	34 622 420	100

Informácie o materskej spoločnosti, ktorá zostavuje účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku

Konečnou materskou spoločnosťou a ovládajúcou osobou Spoločnosti je spoločnosť Tate & Lyle PLC registrovaná v Anglicku a vo Walese. Spoločnosť Tate & Lyle PLC je jedinou spoločnosťou, do konsolidovanej účtovnej závierky ktorej sa zahŕňa účtovná závierka Spoločnosti. Kópie výročnej správy a účtovnej závierky spoločnosti Tate & Lyle PLC je možné získať v sídle spoločnosti na 1 Kingsway v Londýne WC2B 6AT.

2. Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS/EÚ).

3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím pandémie COVID-19 významne ovplyvnený a za posledných niekoľko mesiacov Spoločnosť vykázala relatívne stabilné alebo dokonca dočasne rastúce predaje a jej činnosť vrátane dodávok bola neprerušovaná. Na základe verejne dostupných informácií ku dňu zostavenia účtovnej závierky vedenie Spoločnosti posúdilo potenciálny vývoj pandémie a jeho očakávaný dopad na Spoločnosť a ekonomické prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, vrátane opatrení, ktoré už boli prijaté slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých pôsobia hlavní obchodní partneri a zákazníci Spoločnosti.

Na základe aktuálne verejne dostupných informácií, aktuálne dosahovaných kľúčových indikátorov výkonnosti Spoločnosti, ako i vzhľadom na kroky podniknuté vedením Spoločnosti, vedenie Spoločnosti nepredpokladá priamy okamžitý a signifikantne nepriaznivý vplyv pandémie COVID - 19 na Spoločnosť, jej prevádzku, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.

Vedenie Spoločnosti však nemôže vylúčiť možnosť, že predĺženie obmedzeného režimu, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý dopad takýchto opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, nebude mať nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Vedenie Spoločnosti situáciu naďalej pozorne sleduje a bude na ňu reagovať s cieľom zmierniť dopad takýchto udalostí a okolností keď nastanú.

Základy pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená podľa zásady historických obstarávacích cien.

Funkčná a prezentačná mena

Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Účtovná závierka je prezentovaná v mene euro a všetky finančné informácie prezentované v mene euro sú zaokrúhlené na celé euro, ak nie je uvedené inak.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS/EÚ vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobie.

V súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad Spoločnosti nie sú potrebné také úsudky, ktoré by mali významný dopad na hodnoty vykázané v účtovnej závierke.

4. Významné účtovné metódy a účtovné zásady

Okrem zmien v účtovných metódach a účtovných zásadách, ku ktorým došlo v dôsledku implementácie nových účtovných štandardov, doplnení a interpretácií v bežnom účtovnom období (pozri bod 6), účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke.

a) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú prepočítané na euro kurzom cudzej meny platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Nepeňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene, ktoré sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané kurzom cudzej meny platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

b) Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia**i. Vykazovanie a oceňovanie**

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú ocenené obstarávacou cenou/vlastnými nákladmi, zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g)). Obstarávacia cena obsahuje všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Vlastné náklady majetku vytvoreného vlastnou činnosťou obsahujú náklady na materiál, priame mzdové náklady, všetky priamo priraditeľné náklady na uvedenie majetku do stavu, v ktorom je schopný prevádzky určeným spôsobom. Tam, kde je to relevantné, obstarávacia cena/vlastné náklady obsahujú aj prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie majetku a na uvedenie miesta jeho umiestnenia do pôvodného stavu, a náklady na úvery a pôžičky, ako je opísané nižšie.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sú súčasťou obstarávacej ceny/vlastných nákladov tohto majetku.

Ak položky nehnuteľností, strojov a zariadení majú rôznu dobu použiteľnosti, potom sú účtované ako samostatné položky (veľké náhradné diely) nehnuteľností, strojov a zariadení.

Zisk a strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení sa zistí porovnaním príjmov z vyradenia a účtovnej hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a vykazuje sa s vplyvom na výsledok hospodárenia, netto.

ii. Následné náklady

Spoločnosť vykazuje ako súčasť účtovnej hodnoty príslušnej položky nehnuteľností, strojov a zariadení náklady na výmenu časti takejto položky v čase ich vzniku, ak je pravdepodobné, že z danej položky budú Spoločnosti plynúť ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť.

iii. Odpisy

Odpisy sa počítajú z odpisovateľnej hodnoty, ktorou je obstarávacia cena majetku po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty.

Odpisy sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehnuteľností, strojov a zariadení. Pozemky a obstarávaný hmotný majetok sa neodpisujú.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby sú stanovené pre jednotlivé skupiny nehnuteľností, strojov a zariadení a sú nasledovné:

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Budovy a stavby	30	3,3 %	Lineárna
Stroje a zariadenia	15	6,7 %	Lineárna
Autá	4	25%	Lineárna
Ostatné	1,5	66,7 %	Lineárna

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a reziduálne hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa potrebné úpravy.

Náhradné diely sa odpisujú počas piatich rokov pokiaľ sa držia na sklade a následne sa odpisujú spolu s príslušným majetkom, keď je k dispozícii na používanie.

iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe použitia obstaraného majetku Spoločnosti alebo celkovej zmeny stratégie Spoločnosti,
- zastaranosť produktov.

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja. Pre viac informácií pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty.

c) Nehmotný majetok

i. Vykazovanie a oceňovanie

Nehmotný majetok obstaraný Spoločnosťou má určitú dobu použiteľnosti a oceňuje sa obstarávacou cenou zníženou o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty).

ii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú len vtedy, ak zvýšia budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v položke nehmotného majetku, ktorého sa týkajú. Všetky ostatné náklady, vrátane nákladov na interne generovaný goodwill a značky, sa vykazujú ako náklad s vplyvom na výsledok hospodárenia v tom období, v ktorom vznikli.

iii. Odpisy

Odpisy sa počítajú z obstarávacej ceny majetku. Odpisy sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehmotného majetku.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú stanovené pre neobežný nehmotný majetok nasledovne:

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Softvér	3 - 7	33,3 % - 14,29 %	Lineárna
Oceniteľné práva	1,5	66,7 %	Lineárna

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a reziduálne hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa potrebné úpravy.

iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Posúdenie zníženia hodnoty nehmotného majetku je uskutočnené podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade b) iv. vyššie.

d) Nájmy

Spoločnosť ako nájomca

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne,
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Spoločnosť vykáže právo na používanie majetku a záväzkov z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy. Pri posudzovaní pravdepodobnosti uplatnenia možnosti predĺženia respektíve predčasného ukončenia doby nájmu Spoločnosť berie do úvahy všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré poskytujú ekonomické podnety na uplatnenie (neuplatnenie) týchto možností. Doba, o ktorú je možné zmluvu predĺžiť (respektíve doba, ktorá nasleduje po možnosti zmluvu predčasne ukončiť), sa zahrnie do doby nájmu iba v prípade, že si je Spoločnosť dostatočne istá, že predĺženie bude uplatnené.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až do jeho ukončenia. V prípade, ak nájom zahŕňa prevod vlastníctva alebo kúpnu opciu, sa právo na používanie majetku odpisuje rovnomerne počas doby použiteľnosti majetku. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 4 b) vyššie.

Záväzkov z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z nájmu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok (splátok nájomného) počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“).

Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie záväzku z nájmu sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy, napríklad zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď. Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku. Ak by to viedlo k zápornej hodnote práva na používanie majetku, zostávajúci vplyv sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia (takže výsledné právo na používanie majetku bude vykázané v nulovej hodnote).

Spoločnosť uplatňuje voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež uplatňuje voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 eur. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku sa vychádza z predpokladu, že ide o nový majetok. Ak nie je možné spoľahlivo určiť hodnotu majetku, voliteľná výnimka sa pre takýto nájom neaplikuje.

Spoločnosť vo výkaze finančnej pozície vykazuje právo na používanie majetku v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení a záväzky z nájmu v rámci krátkodobých a dlhodobých záväzkov z nájmu. Ďalej Spoločnosť vo výkaze peňažných tokov vykázala transakcie súvisiace s nájomom nasledovne:

- platby za istinu týkajúcu sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti, a
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

Prenajatý majetok (Spoločnosť ako prenájomník)

Nájom za podmienok, pri ktorých Spoločnosť neprenáša všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Prvotné priame náklady na rokovania súvisiace s dojednaním operatívneho prenájmu vstupujú do účtovnej hodnoty prenájomného majetku a vykazujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia rovnomerne počas dohodnutej doby nájmu, v súlade s príjmami z prenájmu daného majetku.

e) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou/vlastnými nákladmi alebo čistou realizačnou hodnotou, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežnom obchodnom styku znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a o náklady na predaj.

Nakupované zásoby sú ocenené obstarávacími cenami s použitím váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania a súvisiace náklady (prepravné, clo, provízie, atď.) ktoré vznikli v súvislosti s uvedením zásob do ich súčasného miesta a stavu. Zľavy a rabaty znižujú obstarávaciu cenu zásob.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa oceňujú vlastnými nákladmi. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Výrobná réžia sa do vlastných nákladov zahŕňa v závislosti od stupňa dokončenia týchto zásob. Správna réžia, odbytové náklady a úroky z úverov a pôžičiek nie sú súčasťou vlastných nákladov.

Zníženie hodnoty zásob na ich čistú realizačnú hodnotu a všetky straty zo zásob sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom k zníženiu hodnoty alebo k strate došlo.

f) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok

Klasifikácia

Spoločnosť zaradila svoj finančný majetok do kategórie finančného majetku oceňovaného v umorovanej hodnote. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

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

Vedenie Spoločnosti klasifikuje finančný majetok pri jeho prvotnom vykázaní. Klasifikácia finančného majetku sa môže zmeniť iba v prípade, že dôjde k zmene obchodného modelu. V takom prípade sa dotknutý finančný majetok preklasifikuje v prvý deň účtovného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

Posúdenie obchodného modelu

Spoločnosť posudzuje ciele obchodného modelu, na základe ktorého drží finančný majetok. Posúdenie obchodného modelu obsahuje:

- stanovené postupy a ciele pre finančný majetok a uplatnenie týchto postupov v praxi,
- ako je výkonnosť finančného majetku vyhodnocovaná a predkladaná vedeniu Spoločnosti,
- riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku držaného v rámci daného obchodného modelu) a ako Spoločnosť tieto riziká riadi,
- ako sú manažéri zodpovední za odmeňovania (napr. či sú odmeny stanovené na základe reálnej hodnoty riadeného majetku resp. na základe prijatých zmluvných peňažných tokov),
- frekvenciu, objem a načasovanie predaja finančného majetku v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávané predaje do budúcnosti.

Presuny finančného majetku tretím stranám, ktoré nevyústia do odúčtovania finančného majetku, sa nepovažujú za predaj pre účely posúdenia.

Posúdenie, či zmluvné peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny

Pre účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako protihodnota za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko týkajúce sa nezaplatenej istiny za určité obdobie a za ďalšie základné riziká a náklady spojené s úverovaním (napr. riziko likvidity a administratívne náklady) a obsahuje taktiež maržu.

Pre posúdenie, či zmluvné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny, Spoločnosť posudzuje zmluvné podmienky finančného nástroja. Napríklad, či finančný majetok obsahuje zmluvné podmienky, ktoré môžu takým spôsobom ovplyvniť načasovanie a hodnotu zmluvných peňažných tokov, že by táto podmienka nebola splnená. Posúdenie tiež zahŕňa:

- podmienené udalosti, ktoré môžu ovplyvniť načasovanie a hodnotu peňažných tokov,
- platby vopred a opcie na predĺženie,
- podmienky, ktoré obmedzujú nároky Spoločnosti na peňažné toky zo špecifického majetku (napr. bezregresné doložky).

Finančný majetok v umorovanej hodnote obsahuje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Pohľadávky sa považujú za držané za účelom inkasa peňažných tokov (angl. „held-to-collect“) pričom zostávajú vykazované Spoločnosťou.

Následné oceňovanie a zisk a strata

Finančný majetok v umorovanej hodnote sa následne oceňuje s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Umorovaná hodnota sa zníži o straty zo zníženia hodnoty. Výnosové úroky, kurzové zisky a straty a strata zo zníženia hodnoty sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia. Zisk alebo strata pri odúčtovaní sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

- a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z tohto majetku uplynuli iným spôsobom alebo
- b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z tohto majetku okamžite po obdržaní príjmu, pričom
 - previedla v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom tohto majetku, alebo
 - nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a výnosy spojené s vlastníctvom, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechaná, ak zmluvná strana nemá praktickú schopnosť predat' tento majetok nezávislej tretej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

ii. Nederivátové finančné záväzky

Spoločnosť klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou. Následne sa oceňujú umorovanými nákladmi.

Úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace priamo priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v umorovanej hodnote, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia, a počiatočným ocenením, sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia metódou efektívnej úrokovej miery počas doby trvania úverového vzťahu.

g) Zníženie hodnoty

Nederivátový finančný majetok

Pre nederivátový finančný majetok je používaný model znehodnotenia majetku v súlade s IFRS „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku sa vždy oceňujú v sume rovnajúcej sa celoživotným ECL.

Pri určovaní, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania významne zvýšilo a pri odhadovaní ECL Spoločnosť zvažuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez zbytočných nákladov alebo úsilia. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy, založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a ratingovom hodnotení vrátane výhľadových budúcich informácií (forward-looking information).

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, keď:

- je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje úverové záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu, bez toho, aby Spoločnosť využila také činnosti, ako je realizácia zabezpečenia (ak nejaké existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

Dvanásťmesačné ECL sú časťou ECL, ktoré sú výsledkom zlyhaných udalostí, ktoré sú možné do 12 mesiacov od dátumu vykazovania (alebo kratšieho obdobia, ak očakávaná životnosť nástroja je kratšia ako 12 mesiacov).

Maximálne uvažované obdobie pri odhadovaní ECL je maximálne zmluvné obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

Meranie ECL

ECL sú pravdepodobnosťou vážený odhad kreditných strát. Úverové straty sa oceňujú ako súčasná hodnota všetkých peňažných nedostatkov (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti v súlade so zmluvou a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva).

ECL sú diskontované efektívnou úrokovou sadzbou finančného majetku.

Nefinančný majetok

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, vrátane nehnuteľností, strojov a zariadení (pozri účtovné zásady bod b) iv) a nehmotného majetku (pozri účtovné zásady bod c) iv), iného ako zásoby (pozri účtovné zásady bod e)) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod k) ii) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokovaná ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky je reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa predpokladané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie budúcej časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do veľkej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty majetku vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa prehodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo prestala existovať. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých na určenie návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v akom účtovná hodnota majetku neprevýši účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

h) Rezervy

Rezerva sa vykáže vo výkaze finančnej pozície, ak má Spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov v budúcnosti. Pri určení hodnoty rezerv sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie hodnoty peňazí a riziká vzťahujúce sa na daný záväzok.

i) Tržby

i. Predaj vlastných výrobkov a tovaru

Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru z bežných činností sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty alebo nárokovateľnej protihodnoty po zohľadnení všetkých vratiek, obchodných zliav a objemových rabatov. Spoločnosť vykáže tržby v momente prechodu kontroly nad výrobkami a tovarom na zákazníka. V súvislosti so svojimi dohodami ohľadom výnosov Spoločnosť zhodnotila, že vystupuje ako poskytovateľ tovaru a služieb (principal), nakoľko má kontrolu nad tovarmi alebo službami pred ich prechodom na zákazníka v určitom časovom momente.

Zľavy obsahujú najmä objemové rabaty. Záväzok z očakávaných objemových rabatov voči zákazníkom sa vykáže z predajov, ktoré sa uskutočnili do konca účtovného obdobia. Ak je pravdepodobné, že zľavy sa poskytnú a ich hodnota sa dá spoľahlivo oceniť, potom sa zľava vykáže ako zníženie tržieb vtedy, keď sa vykáže predaj.

Tržby sa vykážu na základe dodacích podmienok dohodnutých s konečným zákazníkom. Predaje vlastných výrobkov a tovarov sa sčasti realizujú cez sesterskú spoločnosť Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. a oceňujú sa v predajných cenách konečnému zákazníkovi.

ii. Poskytované služby

Tržby z poskytovaných služieb sa vykážu s vplyvom na výsledok hospodárenia v momente prechodu kontroly nad službami na zákazníka v určitom časovom momente.

j) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy obsahujú najmä:

- nákladové úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej miery (okrem tých, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku);
- výnosové úroky z investovaných prostriedkov; a
- kurzové zisky a straty.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré nie sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sa vykážu s vplyvom na výsledok hospodárenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Kurzové zisky a straty z finančného majetku a záväzkov sú vykázané netto ako finančné náklady alebo finančné výnosy podľa toho, či je výsledkom pohybu kurzov cudzích mien čistý zisk alebo čistá strata.

k) Daň z príjmov

Daň z príjmov (náklad) zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná a odložená daň sa vykazujú vo výsledku hospodárenia okrem položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

i. Splatná daň

Splatná daň z príjmov je očakávaný daňový záväzok/pohľadávka zo zdaniteľných príjmov alebo strát za obdobie počítaná s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a úprav daňového záväzku z minulých rokov.

ii. Odložená daň

Odložená daň sa vykáže z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely finančného výkazníctva a ich hodnotou pre daňové účely. Odložená daň sa nepočíta z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a ktorá v čase transakcie nemá vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane.

Odložená daň vyjadruje daňové dôsledky, ktoré sledujú spôsob, akým Spoločnosť očakáva úhradu alebo vyrovnanie účtovnej hodnoty svojho majetku a záväzkov na konci účtovného obdobia.

Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu, pričom sa použijú sadzby dane podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa môžu vzájomne započítavať, ak existuje právne vymožiteľné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a ak ide o rovnaký daňový úrad a rovnakého daňovníka, alebo sa týkajú rôznych daňovníkov, ale títo majú v úmysle vyrovnať daňové záväzky a pohľadávky netto alebo ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizované súčasne.

O odloženej daňovej pohľadávke z nevyužitých daňových strát, daňových úľav a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať dočasné rozdiely, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane z príjmov.

iii. Daňové riziko

Pri určovaní hodnoty splatnej a odloženej dane berie Spoločnosť do úvahy vplyv neistých daňových pozícií a prípadné ďalšie dane a úroky, ktoré by mohli byť splatné. Toto zhodnotenie je založené na odhadoch a predpokladoch a môže predstavovať celý rad úsudkov, ktoré sa viažu k budúcim udalostiam. Nové informácie, ktoré môžu byť k dispozícii, môžu zmeniť úsudok Spoločnosti ohľadom primeranosti existujúcich daňových záväzkov; takéto zmeny v daňových záväzkoch ovplyvnia náklad dane z príjmu v tom účtovnom období, v ktorom k takejto zmene dôjde.

l) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa nediskontujú a vykazujú sa ako náklad v tom období, v ktorom zamestnanec poskytol súvisiacu službu. Rezerva sa vykazuje vo výške, v ktorej sa očakáva vyplatenie krátkodobých peňažných odmien, ak má Spoločnosť existujúci právny alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu ako dôsledok služby poskytnutej zamestnancom v minulosti a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

Závazky zo zamestnaneckých požitkov

Spoločnosť vypláca plnenie pri odchode zamestnancov do starobného dôchodku podľa podmienok stanovených v kolektívnej zmluve v závislosti od počtu odpracovaných rokov vo výške jednej až šiestich mesačných miezd.

Záväzok vyplývajúci z tohto zamestnaneckého požitku predstavuje súčasnú hodnotu definovaného záväzku ku koncu účtovného obdobia a je vypočítaný ročne poistnými matematikmi spoločnosti použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Súčasná hodnota tohto záväzku je stanovená diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných úbytkov s použitím úrokových sadzieb bonitných podnikových dlhopisov na európskom trhu, ktorých lehota splatnosti sa približuje k splatnosti príslušného záväzku a následne priradením tejto súčasnej hodnoty k počtu odpracovaných rokov zamestnancov.

Zmeny v ocenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov v dôsledku zmien v poistno-matematických predpokladoch sú zúčtované do ostatných súčastí komplexného výsledku a nebudú prevedené do výsledku hospodárenia v nasledujúcom účtovnom období. Úpravy podmienok zamestnaneckých požitkov sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia počas priemerného obdobia, pokiaľ nedôjde k výplate daných požitkov.

m) Emisné práva

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

Emisné kvóty zakúpené Spoločnosťou sa vykazujú k dátumu obchodu. Nakúpené emisné kvóty sa vykazujú ako dlhodobý nehmotný majetok a sú oceňované obstarávacou cenou. Nehmotný majetok predstavujúci emisné kvóty sa oceňuje obstarávacou cenou, pričom sa zohľadňuje zníženie ich hodnoty. Ak došlo k zníženiu hodnoty, účtovná hodnota emisných kvót vykázaných ako nehmotný majetok sa zníži na ich reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj. Nepoužitie emisné kvóty, ktoré nemôžu byť prevedené do nasledujúceho obdobia obchodovania, sa odpíšu.

n) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich netto hodnota sa vykazuje vo výkaze finančnej pozície vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sa vykazujú na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií.

5. Určenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota pre účely oceňovania a/alebo zverejňovania je určená na základe nasledovných metód:

i. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok je určená ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, sa oceňujú fakturovanou hodnotou, ak efekt diskontovania je nevýznamný. Reálna hodnota sa určuje pri prvotnom ocenení, a pre účely zverejnenia ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

ii. Ostatné nederivátové finančné záväzky

Ostatné nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia.

6. Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

K 1. januáru 2020 nadobudli účinnosť nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované na obdobie začínajúce 1. apríla 2020:

Doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia významnosti

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

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

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby – vydané 26. septembra 2019

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

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

Uvedené zmeny nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

7. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie boli prijaté Európskou úniou a ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. marca 2021 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 a IFRS 16 Reforma referenčnej úrokovej sadzby – fáza 2 (vydané 27. augusta 2020)

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v prípade, keď je nahradený existujúci benchmark úrokovej miery.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii, nakoľko má spoločnosť financovanie s pevnou úrokovou mierou.

Doplnenia k IFRS 16 Nájem - Zľavy k nájomom v súvislosti s COVID-19

Účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020.

Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVIDu-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu, na ktorú má nárok, je modifikácia nájmu a účtuje o nej podľa iných platných usmernení. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia.

Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- prehodnotená protihodnota je v podstate rovnaká alebo menšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné do 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté Európskou úniou

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Dátum účinnosti bol odložený na neurčito. Voliteľné použitie v účtovnej závierke podľa IFRS v plnom rozsahu je možné. Európska komisia sa rozhodla odložiť prijatie na neurčito, nie je pravdepodobné, že by Európska Únia prijala doplnenia v blízkej budúcnosti.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom sa zisk alebo strata vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladajúci majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom obsahuje prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom obsahuje majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné – odklad účinnosti (vydané 23. januára 2020 a 15. júla 2020)

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia majú vplyv iba na prezentáciu záväzkov vo výkaze finančnej pozície.

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať výlučne na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov na konci účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené

Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku.

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

Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré vznikli v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedením do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov managementu, vykázali vo výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby jednotka ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2.

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

Doplnenia k IFRS 16 Nájomy - Zľavy k nájomom v súvislosti s COVID-19 po 30. júni 2021

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. apríla 2021 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené, vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 31. marcu 2021.

Doplnenie poskytuje rozšírenie praktickej výnimky na účtovanie o zľavách na nájomnom súvisiacich s COVID-19, ktoré umožňujú nájomcom uplatňovať ho na zľavy na nájomné, pri ktorých akékoľvek zníženie nájomných splátok ovplyvní len platby pôvodne splatné k 30. júnu 2022 alebo pred týmto dátumom.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neúčtuje o zľavách na nájomnom súvisiacich s COVID-19.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia vyžadujú, aby sa pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú nevyhnutné náklady na splnenie zmluvy, ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

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

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020

Účinné pre účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Doplnenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňujú za podstatne odlišných podmienok, zahŕňajú poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu so diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, iba zaplatené poplatky alebo prijaté medzi dlžníkom a veriteľom vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Nájomy

Doplnenia odstraňujú z ilustratívneho príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo

Zlepšenia odstraňujú požiadavku na používanie peňažných tokov pred zdanením pri oceňovaní poľnohospodárskeho majetku reálnou hodnotou. Pôvodne IAS 41 vyžadoval, aby jednotky používali peňažné toky pred zdanením pri oceňovaní reálnou hodnotou, ale nevyžadovali použiť diskontnú sadzu pred zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov.

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

Účinné pre účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje signifikantné účtovné politiky.

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

Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny účtovných politík od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

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

8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

v eurách

	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Stav k 1. aprílu 2019	643 115	30 292 151	136 623 478	15 085 155	182 643 899
Prírastky	0	16 989	1 816 598	11 128 408	12 961 995
Presuny	0	488 239	0	-488 239	0
Úbytky	0	0	-1 308 716	0	-1 308 716
Stav k 31. marcu 2020	643 115	30 797 379	137 131 360	25 725 324	194 297 178
Stav k 1. aprílu 2020	643 115	30 797 379	137 131 360	25 725 324	194 297 178
Prírastky	0	685 141	1 817 963	4 173 751	6 676 855
Presuny	0	5 283 623	16 967 025	-22 250 648	0
Úbytky	0	0	-3 909	0	-3 909
Stav k 31. marcu 2021	643 115	36 766 143	155 912 439	7 648 427	200 970 124
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty					
Stav k 1. aprílu 2019	0	13 787 925	96 407 169	0	110 195 094
Odpisy za účtovné obdobie	0	882 705	6 871 094	0	7 753 799
Úbytky	0	0	-1 305 414	0	-1 305 414
Stav k 31. marcu 2020	0	14 670 630	101 972 849	0	116 643 479
Stav k 1. aprílu 2020	0	14 670 630	101 972 849	0	116 643 479
Odpisy za účtovné obdobie	0	1 104 757	7 378 326	0	8 483 083
Úbytky	0	0	-3 909	0	-3 909
Stav k 31. marcu 2021	0	15 775 387	109 347 266	0	125 122 653
Účtovná hodnota					
K 1. aprílu 2019	643 115	16 504 226	40 216 309	15 085 155	72 448 805
K 31. marcu 2020	643 115	16 126 749	35 158 511	25 725 324	77 653 699
K 1. aprílu 2020	643 115	16 126 749	35 158 511	25 725 324	77 653 699
K 31. marcu 2021	643 115	20 990 756	46 565 173	7 648 427	75 847 471

Poistenie

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami skupinou Tate & Lyle do výšky 203 245 tisíc EUR (k 31. marcu 2020: 217 510 tisíc EUR).

Záložné práva

K 31. marcu 2021 nebolo na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zriadené záložné právo (k 31. marcu 2020: žiadne). Spoločnosť neeviduje k 31. marcu 2021 žiadne nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2020: žiadne).

Náhradné diely

Hodnota strojov a zariadení obsahuje náhradné diely, ktorých zostatková hodnota k 31. marcu 2021 bola 3 268 913 EUR (31. marec 2020: 3 209 100 EUR). Významné náhradné diely a pohotovostné zariadenia spĺňajú podmienky pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ak Spoločnosť očakáva ich využitie počas viac ako jedného roka alebo ak náhradné diely a obslužné zariadenia môžu byť využité len v spojení so špecifickou položkou nehnuteľností, strojov a zariadení.

9. Nehmotný majetok

<i>v eurách</i>		Oceniteľné práva	Obstarávaný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena	Softvér			
Stav k 1. aprílu 2019	3 602 959	0	0	3 602 959
Prírastky	0	467 100	0	467 100
Stav k 31. marcu 2020	3 602 959	467 100	0	4 070 059
Stav k 1. aprílu 2020	3 602 959	467 100	0	4 070 059
Prírastky	0	315 180	14 050	329 230
Stav k 31. marcu 2021	3 602 959	782 280	14 050	4 399 289
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty				
Stav k 1. aprílu 2019	3 118 701	0	0	3 118 701
Odpisy za účtovné obdobie	484 258	110 100	0	594 358
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2020	3 602 959	110 100	0	3 713 059
Stav k 1. aprílu 2020	3 602 959	110 100	0	3 713 059
Odpisy za účtovné obdobie	0	672 180	0	672 180
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. marcu 2021	3 602 959	782 280	0	4 385 239
Účtovná hodnota				
K 1. aprílu 2019	484 258	0		484 258
K 31. marcu 2020	0	357 000		357 000
K 1. aprílu 2020	0	357 000	0	357 000
K 31. marcu 2021	0	0	14 050	14 050

Spoločnosť vykazuje nakúpené emisné kvóty ako oceniteľné práva. Pre viac informácií pozri bod 19.

Poistenie

Pozri bod 8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.

Záložné právo

Na nehmotný majetok nie je k 31. marcu 2021 zriadené záložné právo (31. marec 2020 žiadne).

Spoločnosť neeviduje k 31. marcu 2021 žiadny nehmotný majetok, pri ktorom má obmedzené právo s ním nakladať (31. marec 2020: žiadny).

10. Zásoby

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Materiál	2 204 626	2 078 861
Nedokončená výroba	732 156	880 400
Výrobky	9 003 804	6 389 369
Tovar	132 781	247 405
	12 073 367	9 596 035

K 31. marcu 2021 nebolo na zásoby zriadené záložné právo (k 31. marcu 2020: žiadne). Spoločnosť neeviduje k 31. marcu 2021 žiadne zásoby, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2020: žiadne).

Zásoby sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami (a inými prípadmi) do sumy 9 638 tisíc EUR (k 31. marcu 2020: 10 313 tisíc EUR).

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k materiálu vo výške 45 705 EUR (k 31. marcu 2020: 24 311 EUR). Opravná položka bola vytvorená k obalovému materiálu, pri ktorom neboli zaznamenané žiadne pohyby počas bežného účtovného obdobia.

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k tovaru a výrobkom vo výške 173 141 EUR (k 31. marcu 2020: 121 484 EUR). Opravná položka bola vytvorená kvôli nedostatočnej kvalite tovaru a výrobkov, ktorý bol vrátený od zákazníka a Spoločnosť plánuje predáť tento tovar a výrobky za nižšiu cenu.

V roku 2020/2021 bola hodnota materiálu vykázaného ako náklad vo výške 54 707 061 EUR (2019/2020: 53 511 342 EUR).

11. Finančné nástroje podľa kategórií

v eurách

31. marec 2021**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky (bod 12)

Úvery a pôžičky (bod 14)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 15)

Umorovaná hodnota	Celkom
24 909 914	24 909 914
9 535 107	9 535 107
0	0
34 455 021	34 455 021

v eurách

31. marec 2021**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky (bod 19)

Závazky z lízingu (bod 29)

Úvery a pôžičky (bod 17)

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
23 995 586	23 995 586
40 863	40 863
22 110 436	22 110 436
46 146 885	46 146 885

v eurách

31. marec 2020**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky (bod 12)

Úvery a pôžičky (bod 14)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 15)

Umorovaná hodnota	Celkom
23 459 804	23 459 804
12 040 007	12 040 007
430 574	430 574
35 930 385	35 930 385

v eurách

31. marec 2020**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky (bod 19)

Závazky z lízingu (bod 29)

Úvery a pôžičky (bod 17)

Umorovaná hodnota finančných záväzkov	Celkom
22 817 349	22 817 349
80 764	80 764
22 113 000	22 113 000
45 011 113	45 011 113

12. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky**Pohľadávky z obchodného styku**

v eurách

Pohľadávky z obchodného styku

Znížené o: opravnú položku k pohľadávkam

31. marec 2021	31. marec 2020
24 908 561	23 356 210
0	0
24 908 561	23 356 210

Ostatné finančné pohľadávky*v eurách*

	31. marec 2021	31. marec 2020
Príjmy budúcich období	0	101 237
Ostatné pohľadávky	1 353	2 357
	1 353	103 594

Takmer všetky pohľadávky sú denominované v eurách.

Úverové a menové riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, a opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným finančným pohľadávkam sú opísané v bode 34.

Na pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky nie je k 31. marcu 2021 zriadené záložné právo (k 31. marcu 2020: žiadne).

Pohľadávky nie sú k 31. marcu 2021 kryté záložným právom ani inou formou zabezpečenia (k 31. marcu 2020: žiadne).

Spoločnosť neeviduje pohľadávky z obchodného styku s obmedzeným právom s nimi nakladať.

13. Ostatný majetok*v eurách*

	31. marec 2021	31. marec 2020
Náklady budúcich období	40 406	104 110
Ostatné nepriame dane	154 462	85 604
Poskytnuté preddavky	102 198	222 540
	297 066	412 254

14. Úvery a pôžičky (poskytnuté)

Prehľad krátkodobých úverov poskytnutých v rámci skupiny je uvedený v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. marec 2021	31. marec 2020
Istina	EUR	1M LIBOR – 0,125%	Na požiadanie	9 535 107	12 040 007
Celkom				9 535 107	12 040 007

Úver bol poskytnutý spoločnosti v skupine Tate & Lyle International Finance PLC, London v súlade s podmienkami revolvingového úveru a vkladového účtu. Úrokové výnosy sa vypočítavajú z každého vkladu vykonaného Spoločnosťou a úrokové náklady sa vypočítavajú z jednotlivých čerpaní úveru. Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v rámci finančných výnosov a nákladov (bod 27).

Spoločnosť zvažila, že v prípade tejto expozície nedošlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika. Na základe primeraných a podložených informácií, ktoré sú relevantné a dostupné bez zbytočných nákladov alebo úsilia, zohľadniac tiež zmluvnú splatnosť, Spoločnosť vypočítala výšku znehodnotenia. Vzhľadom na jej nevýznamnosť o nej Spoločnosť neúčtovala.

15. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Bankové účty (Moody's rating)	0	429 166
- Aa3 rating, ekonomický výhľad stabilný	0	425 667
- A3 rating, ekonomický výhľad stabilný	0	3 499
Hotovosť	0	1 408
	0	430 574

K 31. marcu 2021 mala Spoločnosť negatívny zostatok na bankových účtoch vo výške 61 EUR (prečerpanie), ktorý je vykázaný v rámci krátkodobých úverov a pôžičiek.

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať. Spoločnosť vykazovala k 31. marcu 2020 významnú koncentráciu kreditného rizika voči jednej banke, čo predstavovalo 80 % všetkých peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov.

16. Zamestnanecké požitky

Rezerva na zamestnanecké požitky predstavuje záväzok Spoločnosti voči zamestnancom, tak ako to vyplýva z ich práce v bežnom a predchádzajúcich obdobiach na základe existujúcich dlhodobých zamestnaneckých požitkov.

Spoločnosť vypláca plnenie pri odchode zamestnancov do starobného dôchodku podľa podmienok stanovených v kolektívnej zmluve v závislosti na počte odpracovaných rokov vo výške jednej až šiestich mesačných plátov.

Rezerva na odchodné do dôchodku sa tvorí použitím aktuárskej matematiky. Rezerva sa plánuje použiť v období dlhšom ako jeden rok. Hodnota rezerv je predmetom viacerých neistôt týkajúcich sa načasovania a hodnoty súvisiacich peňažných tokov.

Odsúhlasenie otváracieho stavu k 1. aprílu 2020 a konečného stavu pre záväzky zo zamestnaneckých požitkov je uvedené v tabuľke nižšie:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Stav k 1. aprílu	738 959	673 667
Vykázané vo výkaze ziskov a strát		
Náklady súčasnej služby	59 988	65 292
Zúčtovanie	0	0
Vyplatené požitky (očakávané)	0	0
Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku		
Aktuárske zisky (-)/straty (+)	0	0
Stav k 31. marcu	798 947	738 959

Aktuárske predpoklady

Informácie o počte a vekovej štruktúre zamestnancov, ako aj o iných predpokladoch použitých pri výpočte, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31. marec 2021	31. marec 2020
Priemerný počet zamestnancov	242	235
Priemerná ročná fluktuácia zamestnancov pred odchodom do dôchodku	5,05%	5,15%
Odhadované zvýšenie miezd	2,30%	2,70%
Diskontná sadzba	3,08%	3,07%

Závazok zo zamestnaneckých požitkov je uvedený v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Odchod do starobného dôchodku	798 947	738 959
	798 947	738 959

Analýza citlivosti

Citlivosť výsledkov, výpočtov záväzkov zo zamestnaneckých požitkov na zmeny v jednotlivých predpokladoch je nevýznamná.

17. Úvery a pôžičky (prijaté)

Vo februári 2019 Spoločnosť prijala úver vo výške 21 miliónov EUR od spoločnosti v rámci skupiny Ebromyl, ktorý je splatný 2. februára 2026. Úver má stanovenú fixnú úrokovú sadzbu 4,5%. K 31. marcu 2021 je výška nezaplateného úroku 1 110 375 EUR a je splatný vo februári 2021 a 2022 (k 31. marcu 2020: 1 113 000 EUR). Časovo rozlíšené úroky sa vykazujú ako krátkodobá časť prijatých úverov a pôžičiek. Úrokové náklady boli zahrnuté do finančných nákladov (pozri bod 27).

Úverové podmienky sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke:

<i>v eurách</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. marca 2021	31. marca 2020
Istina	EUR	4,5%	2. februára 2026	21 000 000	21 000 000
Dlhodobá časť celkom				21 000 000	21 000 000
Úrok	EUR		2. februára 2020	0	960 750
Úrok	EUR		2. februára 2021	958 125	152 250
Úrok	EUR		2. februára 2022	152 250	0
Krátkodobá časť celkom				1 110 375	1 113 000

Odsúhlasenie pohybov finančných záväzkov na peňažné toky z finančnej činnosti:

<i>v eurách</i>	Nájmy	Úvery	Celkom
Stav k 1. aprílu 2019	0	21 154 875	21 154 875
Platby za nájmy týkajúce sa istiny	-54 574	0	-54 574
Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti	-54 574	0	-54 574
Prírastky práv na používanie majetku podľa IFRS 16	135 338	0	135 338
Nákladové úroky	5 276	958 681	963 957
Zaplatené úroky	-5 276	-556	-5 832
Celkom ostatné zmeny	135 338	958 125	1 093 463
Stav k 31. marcu 2020	80 764	22 113 000	22 193 764
Platby za nájmy týkajúce sa istiny	-116 031	0	-116 031
Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti	-116 031	0	-116 031
Prírastky práv na používanie majetku podľa IFRS 16	76 130	0	76 130
Nákladové úroky	6 209	962 493	968 702
Zaplatené úroky	-6 209	-965 057	-971 266
Celkom ostatné zmeny	76 130	-2 564	73 566
Stav k 31. marcu 2021	40 863	22 110 436	22 151 299
Obežné k 31. marcu 2021	5 609	1 110 436	1 116 045
Neobežné k 31. marcu 2021	35 254	21 000 000	21 035 254

18. Odložený daňový záväzok*v eurách*

	31. marec 2021	31. marec 2020
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	4 051 526	4 406 981
Zásoby	-45 958	-30 617
Zamestnanecké bonusy	-109 320	-89 346
Závazky	-246 948	-445 646
Závazky z lízingu	-8 581	-16 960
Zamestnanecké požitky	-167 779	-155 181
Možnosť umorovať daňovú stratu	-221 622	-150 231
Odložený daňový záväzok	3 251 318	3 519 000

Odložená daň z dočasných rozdielov bola vykázaná s vplyvom na výsledok hospodárenia za príslušné obdobie.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať v čase, kedy sa majetok zrealizuje alebo záväzok vyrovná. Sadzba dane na Slovensku je 21 % (2020: 21 %).

Pohyby v odloženom daňovom záväzku sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

v eurách

	1. apríl 2020	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad) (bod 28)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31. marec 2021
Nehnutelnosti, stroje, zariadenia	4 406 981	-355 455	0	4 051 526
Zásoby	-30 617	-15 341	0	-49 958
Zamestnanecké bonusy	-89 346	-19 974	0	-109 320
Závazky	-445 646	198 698	0	-246 948
Závazky z lízingu	-16 960	8 379	0	-8 581
Zamestnanecké požitky	-155 181	-12 598	0	-167 779
Možnosť umorovať daňovú stratu	-150 231	-71 391	0	-221 622
Odložený daňový záväzok	3 519 000	-267 682	0	3 251 318

v eurách

	1. apríl 2019	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad) (bod 28)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31. marec 2020
Nehnutelnosti, stroje, zariadenia	4 891 035	-484 054	0	4 406 981
Zásoby	-27 891	-2 726	0	-30 617
Zamestnanecké bonusy	-85 088	-4 258	0	-89 346
Závazky	-406 724	-38 922	0	-445 646
Závazky z lízingu	0	-16 960	0	-16 960
Zamestnanecké požitky	-141 470	-13 711	0	-155 181
Možnosť umorovať daňovú stratu	0	-150 231	0	-150 231
Odložený daňový záväzok	4 229 862	-710 862	0	3 519 000

19. Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky*v eurách*

	31. marec 2021	31. marec 2020
Závazky z obchodného styku	17 887 779	16 642 488
Ostatné finančné záväzky	6 107 807	6 174 861
	23 995 586	22 817 349

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Závazky po lehote splatnosti	1 933 425	3 623 481
Závazky v lehote splatnosti	15 954 354	13 019 007
	17 887 779	16 642 488

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 34, časť Riziko likvidity.

Takmer všetky záväzky z obchodného styku sú denominované v eurách.

Závazky z obchodného styku nie sú zabezpečené záložným právom ani inou formou zabezpečenia (31. marec 2020: žiadne).

Ostatné finančné záväzky*v eurách*

	31. marec 2021	31. marec 2020
Prijaté zálohy od agenta	1 345 514	3 838 881
Dohadné položky	1 446 448	535 505
Ostatné finančné záväzky	3 315 845	1 800 475
	6 107 807	6 174 861

Dohadné položky

Najvýznamnejšie dohadné položky sú uvedené v tabuľke nižšie:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Dohady na služby fakturované zo skupiny	11 862	31 009
Nevyplatené zákaznicke zľavy	120 689	81 521
Audit, účtovná závierka a daňové priznanie	17 467	33 545
Iné	1 296 430	389 430
	1 446 448	535 505

Emisné práva

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

Spoločnosť sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku a vzhľadom na to, že Spoločnosti bolo pridelené dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, neúčtuje o záväzku zo súčasných emisií. Spoločnosť má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót v apríli 2020 za sledované obdobie roku 2019. Emisné kvóty na rok 2021 (sledované obdobie) zatiaľ neboli pridelené (na obdobie roku 2020 bol prídelený vo februári 2020 v objeme 37 116 ton).

Emisné kvóty pridelené na obdobie roku 2020 boli následne odovzdané v apríli 2021.

V bežnom účtovnom období Spoločnosť nakúpila 10 409 ton emisných kvót (k 31. marcu 2020: 18 900 ton) v celkovej sume 315 180 EUR (k 31. marcu 2020: 467 100 EUR). K 31. marcu 2021 boli nakúpené emisné kvóty vo výške celkom 782 280 EUR vykázané ako dlhodobý nehmotný majetok (k 31. marcu 2020: 467 100 EUR; viď bod 9) a sú určené na odovzdanie za sledované obdobie.

Spoločnosť neočakáva významné zmeny v pridelených emisných kvótach ani v objeme emisných kvót vypustených do ovzdušia v dohľadnej budúcnosti.

20. Ostatné záväzky

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Záväzky voči zamestnancom	1 188 325	948 080
Sociálne zabezpečenie zamestnancov	502 998	349 205
Daň z pridanej hodnoty	521 127	111 237
Ostatné dane a poplatky	55 608	36 463
	2 268 058	1 444 985

Sociálny fond

Záväzok zo sociálneho fondu je vykázaný medzi záväzkami voči zamestnancom a jeho pohyb v priebehu účtovného obdobia bol nasledovný:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Stav na začiatku obdobia	1 940	0
Tvorba na ťarchu nákladov	99 256	94 018
Čerpanie	-75 147	-92 078
Stav na konci obdobia	26 049	1 940

Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

21. Základné imanie a fondy**Základné imanie**

Schválené a upísané základné imanie Spoločnosti k 31. marcu 2021 je 34 622 420 EUR (k 31. marcu 2020: 34 622 420 EUR). Základné imanie je splatené v plnej výške. Podiel spoločníkov na základnom imaní predstavuje práva a povinnosti týchto spoločníkov.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) a maximálne do výšky 10 % základného imania. Keďže hodnota zákonného rezervného fondu dosiahla minimálny zákonný limit, jeho ďalšia tvorba nie je potrebná. K 31. marcu 2021 je hodnota zákonného rezervného fondu 3 462 512 EUR (31. marec 2020: 3 462 512 EUR). Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

Rozdelenie účtovného výsledku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období

Valné zhromaždenie rozhodlo o prevode straty za predchádzajúce účtovné obdobie vo výške -5 321 363 EUR na nerozdelený zisk.

Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných v priebehu bežného účtovného obdobia. Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie.

22. Tržby

v eurách

Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru
Tržby z predaja elektriny
Tržby z predaja služieb

2020/2021	2019/2020
107 213 125	102 099 553
294 922	143 319
13 765	0
107 521 812	102 242 872

Spoločnosť predáva časť svojej produkcie na základe komisionárskej zmluvy prostredníctvom spoločnosti Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa hlavných segmentov

v eurách

Izoglukózový sirup
Maltodextrín
Glukózový sirup
Vedľajšie produkty
Kukuričný škrob
Dextrózový sirup
Fruktóza
Ostatné

2020/2021	2019/2020
12 145 962	12 088 465
47 646 547	40 137 047
9 862 924	12 596 988
21 044 050	19 663 072
12 282 305	14 089 859
3 075 148	2 535 596
818 264	988 526
337 925	0
107 213 125	102 099 553

Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa geografických oblastí

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Slovensko	68 287 265	60 027 147
Bulharsko	38 339 730	41 765 351
Holandsko	415 518	307 055
Ostatné krajiny	170 612	0
	107 213 125	102 099 553

23. Ostatné výnosy

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Refakturácia personálnych a iných nákladov v rámci skupiny	830 802	1 080 628
Nájomné	92 908	93 811
Ostatné výnosy	76 767	131 851
	1 000 477	1 306 290

24. Osobné náklady

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Mzdy	6 843 877	6 170 621
Sociálne a zdravotné poistenie	1 513 111	1 281 200
Povinné platby na starobné dôchodkové poistenie	916 129	865 453
Zamestnanecké požitky (bod 16)	59 988	65 285
Ostatné sociálne poistenie	103 950	86 048
Ostatné osobné náklady	198 512	140 631
	9 635 567	8 609 238

25. Služby (náklady)

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Refakturácia nákladov zo skupiny	9 820 345	11 512 468
Preprava	7 831 080	6 885 086
Logistické a skladové služby	1 585 655	1 198 828
Opravy a údržba	1 302 665	866 586
IS/IT náklady	353 333	962 801
Cestovné a náklady na reprezentáciu	437 020	446 923
Ostatné	1 179 766	722 922
	22 509 864	22 595 614

Náklady na audítorské služby a poradenstvo poskytnuté audítorskou spoločnosťou obsahujú:

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Overenie účtovnej závierky	25 677	24 948
	25 677	24 948

26. Ostatné náklady*v eurách*

	2020/2021	2019/2020
Poistné	525 072	573 009
Daň z nehnuteľností	115 434	113 204
Strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení	0	3 302
Ostatné náklady	1 032 623	146 297
	1 673 129	835 812

27. Finančné výnosy a finančné náklady*v eurách*

	2020/2021	2019/2020
Úrokové náklady – úver	-962 493	-958 681
Úrokové náklady - lízing	-6 209	-5 276
Úrokové výnosy	60	68
Úrokové náklady, netto	-968 642	-963 889
Kurzové straty	-1 318 486	-23 082
Kurzové zisky	1 327 626	21 714
Kurzové straty, netto	9 140	-1 368
Ostatné finančné náklady	-3 930	-8 290
Ostatné finančné náklady, netto	-3 930	-8 290
Finančné výnosy (náklady), netto	-963 432	-973 547
Z toho:		
Finančné výnosy	9 200	21 782
Finančné náklady	-972 632	-995 329

Úrokové náklady vo výške 962 493 EUR (k 31. marcu 2020: 958 682 EUR) sa týkajú úveru poskytnutého spoločnosti v rámci skupiny k 31. marcu 2019 (bod 17).

28. Daň z príjmov*v eurách*

	2020/2021	2019/2020
Splatná daň z príjmov	1 520 000	1 800 001
Odložená daň z príjmov – výnos (bod 18)		
Vznik a zánik dočasných rozdielov	-267 682	-710 862
Daň z príjmov vykázaná ako náklad vo výsledku hospodárenia	1 252 318	1 089 139

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v eurách</i>	2020/2021	%	2019/2020	%
Zisk pred zdanením	-2 711 134		-4 232 224	
Daň z príjmu vo výške domácej sadzby dane	-569 338	21,0	-888 767	21,0
Daňovo neuznané náklady a ostatné položky	1 821 656	-67,2	1 977 906	-46,7
Daň z príjmu vykázaná ako náklad vo výsledku hospodárenia	1 252 318	-46,2	1 089 139	-25,7

29. Nájmy**Spoločnosť ako nájomca**

Spoločnosť si najíma notebooky, tlačiarne a servery. Nájomné zmluvy boli uzatvorené v období 2019 až 2021 na obdobie 36 mesiacov.

Prehľad práv na používanie majetku z nájmu podľa IFRS 16 vykázaných v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
	Stroje a zariadenia	Stroje a zariadenia
Stav na začiatku obdobia	75 400	0
Vplyv prechodu na IFRS 16	0	0
Prírastky	76 130	135 338
Odpisy	-121 243	-59 938
Úbytky	-	-
Stav na konci obdobia	30 287	75 400

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Menej ako jeden rok	5 609	3 545
Jeden až päť rokov	35 254	77 219
Viac ako päť rokov	0	0
	40 863	80 764

Záväzky z nájmu sú vykázané vo výkaze finančnej pozície v rámci položky Záväzky z lízingu.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v eurách

	31. marec 2021	31. marec 2020
Nákladový úrok	6 209	5 276
Odpisy	121 243	59 938
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	94 594	67 026

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci finančných nákladov vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 116 031 EUR (k 31. marcu 2020: 54 574 EUR) sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 6 209 EUR (k 31. marcu 2020: 5 276 EUR) sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

Spoločnosť si najíma aj osobné autá. Nájomné zmluvy boli uzatvorené v priebehu rokov 2016 až 2021. Nájomné zmluvy boli uzatvorené do rokov 2021 až 2025 s možnosťou ich predĺženia. Súvisiace náklady v roku 2020/2021 dosiahli výšku 94 594 EUR (v roku 2019/2020: 67 026 EUR).

Minimálne splátky nájomného za nájom uzatvorené na dobu určitú sú nasledovné:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Menej ako jeden rok	69 645	50 681
Jeden až päť rokov	131 712	70 296
	201 357	120 977

Spoločnosť ako prenajímateľ

Spoločnosť prenajíma (operatívny nájom) časť budovy tretej strane. Súvisiaci výnos z prenájmu v roku 2020/2021 bol 59 116 EUR (v roku 2019/2020: 93 811 EUR).

Prehľad obstarávacej ceny, oprávok a účtovnej hodnoty prenajímaného majetku je uvedený nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Obstarávacia cena	134 358	134 358
Oprávky	-107 982	-103 911
Z toho odpisy za účtovné obdobie	-4 071	-4 071
Účtovná hodnota	26 376	30 447

30. Otvorené kontrakty na obstaranie majetku (Kapitálové záväzky)

K 31. marcu 2021 Spoločnosť eviduje otvorené kontrakty na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení vo výške 4 349 657 EUR (k 31. marcu 2020: 3 118 839 EUR).

31. Podmienené záväzky**Súdne spory**

Spoločnosť nie je účastníkom žiadnych súdnych konaní mimo bežných obchodných súdnych sporov. Pri súdnych sporoch sa neočakáva významný nepriaznivý vplyv ich výsledkov na finančnú pozíciu, výsledky prevádzkovej činnosti alebo peňažné toky Spoločnosti.

Neistota v daňovej legislatíve

Vzhľadom k tomu, že mnohé oblasti slovenského daňového práva (napríklad pravidlá transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nemožno kvantifikovať. Pravdepodobnosť vyrubenia dodatočnej dane sa zníži až vtedy, keď budú existovať precedensy alebo oficiálne interpretácie daňového úradu. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Spoločnosti vznikol významný náklad.

Ostatné finančné záväzky

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie finančné záväzky k 31. marcu 2021 (31. marec 2020: žiadne).

32. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov účtovnej jednotky

V sledovanom účtovnom období neboli štatutárnym orgánom Spoločnosti poskytnuté žiadne príjmy za výkon ich funkcie (2019/2020: žiadne).

Členom štatutárneho orgánu neboli v roku 2020/2021 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (v roku 2019/2020: žiadne).

33. Spriaznené osoby**Identita spriaznených osôb**

Spoločnosť má transakcie so spriaznenými osobami, ktorými sú spriaznené podniky v skupine Tate & Lyle, ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia. Najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou je spoločnosť Tate & Lyle PLC.

Transakcie s kľúčovými osobami vedenia

Kľúčovými osobami vedenia sú všetci zamestnanci na úrovni manažéra a vyššie, ktorí sú súčasťou manažment tímu a ktorí majú právomoc a zodpovednosť za plánovacie, riadiace a kontrolné činnosti účtovnej jednotky, a to priamo alebo nepriamo. Priemerný počet kľúčových osôb vedenia v roku 2020/2021 bol 25 (v roku 2019/2020 bol 24).

Odmeny vyplatené alebo záväzky voči kľúčovým osobám vedenia (ktoré sa vykazujú v rámci osobných nákladov s vplyvom na výsledok hospodárenia) sú nasledovné:

v eurách

Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky

2020/2021	2019/2020
260 612	307 495
260 612	307 495

V priebehu účtovného obdobia 2020/2021 Spoločnosť poskytla kľúčovým osobám vedenia výhody vo forme používania áut v hodnote 9 929 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2019/2020: 12 732 EUR) a iné nepeňažné výhody vo výške 19 719 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2019/2020: 36 305 EUR). Kľúčovým osobám vedenia neboli poskytnuté iné významné platby alebo výhody.

Transakcie s materskou spoločnosťou

Spoločnosť neuskutočnila žiadne transakcie s materskou spoločnosťou.

Transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou:

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Ostatné služby (bod 25)	0	177 893
Nákupy celkom	0	177 893

Závazky z transakcií s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Závazky z obchodného styku (bod 19)	0	43 302
Závazky z obchodného styku celkom	0	43 302

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie s ostatnými spriaznenými osobami (spoločnosti v rámci skupiny):

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Predaj vlastných výrobkov a tovaru (bod 22)	74 916 974	65 918 745
Zľavy z predajných cien (bod 22)	-208 300	-63 637
Refaktúrcia personálnych nákladov spoločnostiam v skupine (bod 23)	830 802	1 080 628
Úrokové výnosy (bod 27)	59	61
Ostatné prevádzkové výnosy (bod 23)	12 552	0
Výnosy celkom	75 552 087	66 935 797

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Služby (bod 25)	9 820 345	11 512 468
Úrokové náklady (bod 27)	962 493	958 682
Ostatné prevádzkové náklady (bod 26)	0	18 195
Nákupy celkom	10 782 838	12 489 345

<i>v eurách</i>	2020/2021	2019/2020
Úvery a pôžičky poskytnuté v účtovnom období (bod 14)	2 504 900	4 191 384
Ostatné transakcie celkom, netto	2 504 900	4 191 384

Majetok z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami je uvedený v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	15 776 850	13 233 609
Pohľadávky z obchodného styku celkom	15 776 850	13 233 609

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Poskytnuté úvery a pôžičky (bod 14)	9 535 107	12 040 007
Poskytnuté úvery a pôžičky celkom	9 535 107	12 040 007

Závazky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Závazky z obchodného styku (bod 19)	4 859 990	2 787 665
Dohadné položky (bod 19)	467 611	1 745 782
Prijaté zálohy od agenta (bod 19)	1 345 514	3 838 881
Závazky celkom	6 673 115	8 372 328

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Prijaté úvery a pôžičky vrátane časovo rozlíšených úrokov (bod 17)	22 110 375	22 113 000
Prijaté úvery a pôžičky celkom	22 110 375	22 113 000

34. Riadenie finančných rizík

Prehľad

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko.

Táto časť poskytuje informácie o tom, ako je Spoločnosť vystavená vyššie uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Spoločnosti na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Spoločnosťou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané aj v iných častiach účtovnej závierky.

Vedenie má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Spoločnosti. Metódy riadenia rizika Spoločnosti sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít

Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti je prostredníctvom školení a štandardov a procesov riadenia vyvíjať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti.

Vedenie sleduje súlad so zásadami a postupmi riadenia rizika Spoločnosti a preverujú primeranosť štruktúry riadenia rizika vzhľadom na riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Spoločnosti, ak zákazník alebo zmluvná strana finančného nástroja zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká najmä z pohľadávok Spoločnosti voči zákazníkovi.

Kreditné riziko vzniká hlavne z peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a depozitov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj z kreditného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená vo vzťahu k obchodníkom, vrátane nezaplatených pohľadávok a dohodnutých obchodných transakcií.

Úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená

Maximálnu mieru úverového rizika predstavuje účtovná hodnota každého finančného majetku vykázaného vo výkaze finančnej pozície.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vedené v rôznych bankách s ratingom Moody's A3 a Aa3. Spoločnosť sa preto domnieva, že ide o finančný majetok s nízkym kreditným rizikom, na ktoré by sa aplikovali 12-mesačné očakávané straty. Vzhľadom na nevýznamnosť Spoločnosť neúčtovala o opravnej položke k peňažným prostriedkom a ekvivalentom peňažných prostriedkov.

Pohľadávky z obchodného styku

Spoločnosť je vystavená nízkemu kreditnému riziku, pohľadávky voči tretím stranám sú zaradené do kategórie s minimálnym rizikom. Kreditné riziko z pôžičiek poskytnutých spriazneným osobám (bod 14) je riadené na úrovni skupiny. Spoločnosť považuje kreditné riziko za minimálne.

Spoločnosť zaviedla úverovú politiku, podľa ktorej je každý nový zákazník analyzovaný individuálne pre úverovú bonitu predtým, ako sú ponúkané štandardné podmienky platby a dodávok. Analýza protistrán Spoločnosti zahŕňa externé ratingy, ak sú k dispozícii, účtovné závierky, informácie od úverových agentúr, informácie o odvetví a podobne. Limity pre predaje sú stanovené pre každého zákazníka a štvrťročne preverené. Každý predaj presahujúci tieto limity si vyžaduje súhlas vedenia.

Vedenie Spoločnosti posudzuje úverovú bonitu zákazníka so zameraním na jeho finančnú situáciu, predchádzajúce skúsenosti a ďalšie faktory. Jednotlivé limity rizika sú stanovené na základe interných alebo externých ratingov v súlade so všeobecnými limitmi stanovenými vedením. Používanie úverových limitov je pravidelne kontrolované. Pre vykazované obdobie nie sú prekročené žiadne limity. Vedenie neočakáva straty z dôvodu zlyhania týchto protistrán.

Spoločnosť predáva časť svojej produkcie na základe zmluvy so sesterskou spoločnosťou Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. a rôznym tretím stranám, ktoré majú na základe histórie veľmi nízke zostatky po lehote splatnosti, vďaka čomu je úverové riziko minimalizované.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku je uvedená v tabuľke nižšie:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
V lehote splatnosti	24 824 632	23 306 622
Po lehote splatnosti	83 929	49 588
Opravná položka k pohľadávkam	0	0
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	24 908 561	23 356 210

Maximálne úverové riziko z pohľadávok z obchodného styku podľa geografických oblastí ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je nasledovné:

<i>v eurách</i>	31. marec 2021	31. marec 2020
Slovensko	16 605 644	16 837 198
Krajiny Eurozóny	8 170 003	6 519 012
Ostatné krajiny	132 914	0
Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)	24 908 561	23 356 210

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti. Spoločnosť riadi likviditu tak, aby zabezpečila, tak ako to len bude možné, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach, bez toho, aby vykazala neprijateľné straty.

V prípade potreby Spoločnosť používa na financovanie prevádzkových potrieb kontokorentné účty a krátkodobé úvery, kým na financovanie investícií používa vlastné imanie. Spoločnosť pravidelne pripravuje výhľady peňažných tokov na riadenie likvidity.

Štruktúra finančných záväzkov podľa ich zmluvnej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcich tabuľkách:

31. marec 2021

<i>v eurách</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závazky z obchodného styku	19	17 887 779	17 887 779	0	0
Ostatné finančné záväzky	19	6 107 807	6 107 807	0	0
Závazky z lízingu	29	40 863	5 609	35 254	0
Úvery a pôžičky	17	22 110 436	1 110 436	21 000 000	0
		46 146 885	25 111 631	21 035 254	0

31. marec 2020

<i>v eurách</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Závazky z obchodného styku	19	16 642 488	16 642 488	0	0
Ostatné finančné záväzky	19	6 174 861	6 174 861	0	0
Závazky z lízingu	29	80 764	3 545	77 219	0
Úvery a pôžičky	17	22 113 000	1 113 000	0	21 000 000
		45 011 113	23 933 894	77 219	21 000 000

Očakávané doby splatnosti sa významne nelíšia od zmluvnej doby splatnosti.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové sadzby ovplyvnia výnosy Spoločnosti alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere popri optimalizácii výnosov z rizika. Riziko je riadené materskou spoločnosťou Spoločnosti monitorovaním trhových trendov a tomu zodpovedajúcou úpravou objemu výroby.

Menové riziko

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo majetok a záväzky vyjadrené v inej mene ako je funkčná mena Spoločnosti.

Spoločnosť je vystavená menovému riziku pri hotovosti a nákupoch, ktoré sú čiastočne vyjadrené v inej mene než je euro, ktoré je funkčnou menou Spoločnosti. Z ostatných mien používa Spoločnosť najčastejšie USD, PLN, GBP, BGN a iné. Prípadná zmena hodnoty eura oproti ostatným menám by nemala významný dopad na výsledok hospodárenia Spoločnosti, nakoľko väčšina transakcií je realizovaných v eurách.

Riziko úrokových sadzieb

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu o revolvingovom úvere a vkladovom účte so spoločnosťou v skupine s premenlivou úrokovou sadzbou (bod 14). Úrokový výnos je počítaný z každého vkladu Spoločnosti a úrokové náklady sú počítané z hodnoty jednotlivých čerpaní uskutočnených Spoločnosťou. Obe úrokové sadzby sú stanovené v závislosti od LIBOR-u, preto zmena výmenného kurzu by nemala mať významný vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

V účtovnom období končiacom sa 31. marca 2019 Spoločnosť prijala pôžičku od spoločnosti v rámci skupiny so splatnosťou v roku 2026. Vďaka fixnej úrokovej sadzbe Spoločnosť nie je vystavená riziku zmeny úrokovej sadzby, ktorá by mohla mať významný vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako svoje vlastné imanie, 70 299 tis. EUR (k 31. marcu 2020: 74 262 tis. EUR). Zasadou Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Neboli poskytnuté významné opcie na podiely zamestnancom ani tretím stranám.

Počas účtovného obdobia nenastala žiadna zmena v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

35. Reálne hodnoty

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov, záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a približuje sa k ich účtovným hodnotám k 31. marcu 2021.

36. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo dodatočné zverejnenia v účtovnej závierke a v poznámkach účtovnej závierky.



Štatutárny orgán



Štatutárny orgán

23.07.2021

Dátum

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

Financial Statements
as at 31 March 2021 and for the period then ended

in accordance with International Financial Reporting Standards
(IFRS) as adopted by the European Union (EU)

(Translation)

Contents

Independent Auditors' Report	
Statement of financial position as at 31 March 2021	3
Statement of profit and loss and other comprehensive income for the period ended 31 March 2021	4
Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2021	5
Statement of cash flows for the period ended 31 March 2021	6
Notes to the financial statements for the period ended 31 March 2021	7 – 47

Independent Auditor's Report

To the Owner and Statutory Representatives of Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2021, statement of profit and loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2021, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU ("IFRS EU").

Basis for Opinion

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

Responsibilities of Management for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for year ended 31 March 2021 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

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

23 July 2021
Bratislava, Slovak Republic

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

Ing. Peter Potoček, statutory auditor
UDVA Licence No. 992

Statement of financial position as at 31 March 2021

In euro

	Note	31-March-2021	31-March-2020
Assets			
Property, plant and equipment	8	75 847 471	77 653 699
Intangible assets	9	14 050	357 000
Total non-current assets		75 861 521	78 010 699
Inventories	10	12 073 367	9 596 035
Trade and other financial receivables	12	24 909 914	23 459 804
Other assets	13	297 066	412 254
Loans and borrowings	14	9 535 107	12 040 007
Cash and cash equivalents	15	0	430 574
Income tax receivable		86 928	1 026 833
Total current assets		46 902 382	46 965 507
Total assets		122 763 903	124 976 206
Equity			
Share capital	21	34 622 420	34 622 420
Legal reserve fund	21	3 462 512	3 462 512
Retained earnings	21	32 213 765	36 177 217
Total equity		70 298 697	74 262 149
Liabilities			
Employee benefits	16	798 947	738 959
Loans and borrowings	17	21 000 000	21 000 000
Lease liabilities	29	35 254	77 219
Deferred tax liability	18	3 251 318	3 519 000
Total non-current liabilities		25 085 519	25 335 178
Loans and borrowings	17	1 110 436	1 113 000
Lease liabilities	29	5 609	3 545
Trade and other financial liabilities	19	23 995 584	22 817 349
Other liabilities	20	2 268 058	1 444 985
Total current liabilities		27 379 687	25 378 879
Total liabilities		52 465 206	50 714 057
Total equity and liabilities		122 763 903	124 976 206

The notes on pages 7 to 47 are an integral part of these financial statements.

Statement of profit and loss and other comprehensive income for the period ended 31 March 2021

In euro

For the period ended 31 March	Note	2021	2020
Revenues from own products and merchandise sold	22	107 213 125	102 099 553
Revenue from sale of electricity	22	294 922	143 319
Revenue from sale of services	22	13 765	0
Revenue		107 521 812	102 242 872
Other income	23	1 000 477	1 306 290
Change in inventory		2 639 257	1 493 946
Material consumption		-54 707 061	-53 511 342
Energy consumption		-13 800 441	-13 352 615
Merchandise sold		-1 427 923	-1 049 007
Personnel expenses	24	-9 635 567	-8 609 238
Depreciation and amortization expenses	8, 9	-9 155 263	-8 348 157
Services	25	-22 509 864	-22 595 614
Other expenses	26	-1 673 129	-835 812
Results from operating activities		-1 747 702	-3 258 677
Finance income	27	9 200	21 782
Finance costs	27	-972 632	-995 329
Net finance costs		-963 432	-973 547
Profit (loss) before tax		-2 711 134	-4 232 224
Income tax	28	-1 252 318	-1 089 139
Profit (loss) for the period		-3 963 452	-5 321 363
Other comprehensive income for the period		0	0
Total comprehensive income for the period		-3 963 452	-5 321 363

The notes on pages 7 to 47 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2021

In euro

	Note	Share capital	Legal reserve fund	Retained earnings	Total
Balance as at 1 April 2019		34 622 420	3 462 512	41 498 580	79 583 512
Profit for the period		0	0	-5 321 363	-5 321 363
Other comprehensive income for the period		0	0	0	0
Transactions with the owners					
Dividends declared and paid		0	0	0	0
Balance as at 31 March 2020	21	34 622 420	3 462 512	36 177 217	74 262 149
Loss for the period		0	0	-3 963 452	-3 963 452
Other comprehensive income for the period		0	0	0	0
Transactions with the owners					
Dividends declared and paid		0	0	0	0
Balance as at 31 March 2021	21	34 622 420	3 462 512	32 613 765	70 298 697

The notes on pages 7 to 47 are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the period ended 31 March 2021

In euro

For the period ended 31 March	Note	2021	2020
Cash flows from operating activities			
Net profit for the period		-3 963 452	-5 321 363
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets	8, 9	9 155 263	8 348 157
Loss on disposal of property, plant and equipment	26	0	3 302
Provisions	16	59 988	65 292
Value adjustment to inventory	10	73 051	12 981
Interest expense	27	968 702	963 957
Interest income	27	-60	-68
Income tax expense (income)	28	1 252 318	1 089 139
Operating profit before changes in working capital items		7 545 810	5 161 397
Decrease in trade and other receivables	12, 13	-1 334 922	1 197 081
Decrease in inventories	10	-2 550 383	-1 376 277
Increase / (Decrease) in trade and other payables	19, 20	481 308	4 752 493
Cash generated from operating activities		4 141 813	9 734 694
Income tax paid		939 905	569 511
Interest paid		-971 266	-5 832
Interest received	27	60	68
Net cash generated from operating activities		4 110 512	10 298 441
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment	8, 9	-6 929 955	-14 733 147
Loans provided to related party	14	2 504 900	4 191 384
Net cash used in investing activities		-4 425 055	-10 541 763
Cash flows from financing activities			
Lease payments related to principal	17, 29	-116 031	-54 574
Net cash generated from financing activities		-116 031	-54 574
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		-430 574	-297 896
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	15	430 574	728 470
Cash and cash equivalents at the end of the period	15	0	430 574

The notes on pages 7 to 47 are an integral part of these financial statements.

1. General information about the Company

Reporting entity

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (hereinafter referred to as “the Company”) is a company incorporated in Slovakia.

The Company’s registered address is:

919 08 Boleráz
Slovakia

The Company was established on 10th April 1992 and was registered in the Commercial Register on 10 April 1992 (Commercial Register of the District Court in Trnava, Section Sro., file 589/T).

Identification number of the Company (IČO) is 31 411 011 and tax identification number (DIČ) is 2020391461.

The principal activities of the Company

The principal activities of the Company comprise:

- Production of goods in starch industry and their distribution,
- Rental and lease of machinery and equipment,
- Production and distribution of electricity.

Number of employees

In the financial period ended 31 March 2021, the average recalculated number of employees of the Company was 235 (in the financial period ended 31 March 2020 it was 235).

The number of employees as at 31 March 2021 was 237, thereof 25 managers (31 March 2020: 233 employees, out of it 24 managers).

Information on unlimited liability

The Company is not a partner with unlimited liability in other entities according to Article 56 (5) of the Commercial Code.

Legal reason for the preparation of the financial statements

The financial statements have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17 (6) and Article 17a (2) of the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended for the accounting period from 1 April 2020 to 31 March 2021.

Date of authorization of the financial statements for issue

These financial statements have been prepared as at 31 March 2021 and for the period then ended and were prepared and authorized for issue by the Company’s statutory representatives on 21 July 2021.

The shareholder of the Company can amend these financial statements until they are not approved by him.

Date of approval of the Financial Statements for the preceding accounting period

The Financial Statements of the Company as at 31 March 2020, i.e., for the preceding accounting period, were approved by the Company's general meeting on 8 March 2021.

The Company's bodies

Executive officers Igor Kovačovič
Radoslava Slezáková (until 23 September 2020)
Igor Behan
Tom Reitsma

Ownership structure

The ownership structure is as follows:

	31-March-2021 (EUR)	Share and voting rights (%)	31-March-2020 (EUR)	Share and voting rights (%)
Nederlandse Glucose Industrie B.V., Netherlands	34 622 420	100	34 622 420	100
Total	34 622 420	100	34 622 420	100

Information about the ultimate parent

The Company's ultimate parent undertaking and controlling party is Tate & Lyle PLC, registered in England and Wales. Tate & Lyle PLC is the only undertaking to consolidate these financial statements. Copies of the Annual Report and Financial Statements of Tate & Lyle PLC can be obtained from the Company Secretary at 1 Kingsway, London WC2B 6AT.

2. Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS/EU).

3. Basis of preparation

The financial statements were prepared using the going concern assumption that the Company will continue its operations for the foreseeable future.

The Company operates in a sector that has not been significantly affected by the outbreak of COVID - 19 and over the last few months the Company realized relatively stable or even temporarily increasing sales and its operations including supplies were uninterrupted. Based on the publicly available information at the date these financial statements were prepared, management has considered the potential development of the outbreak and its expected impact on the Company and economic environment, in which the Company operates, including the measures already taken by the Slovak government and governments in other countries, where the Company's major business partners and customers are located.

Based on currently publicly available information, the Company's current KPI's and in view of the actions initiated by management, the management does not anticipate a direct immediate and significant adverse impact of the COVID – 19 outbreak on the Company, its operations, financial position and operating results.

However the management cannot preclude the possibility that extended lock down periods, an escalation in the severity of such measures, or a consequential adverse impact of such measures on the economic environment the Company operates in will not have an adverse effect on the Company, and its financial position and operating results, in the medium and longer term. Management continues to monitor the situations closely and will respond to mitigate the impact of such events and circumstances as they occur.

Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

Functional and presentation currency

The Company's functional currency is euro. The financial statements are presented in the euro and are rounded to the nearest euro except when otherwise indicated.

Use of estimates and judgment

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS/EU requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

In connection with the application of accounting policies and accounting principles of the Company no such judgments are required that would have a material impact on the amounts presented in the financial statements.

4. Significant accounting policies

Except for the changes in accounting policies following implementation of new accounting standards, amendments and interpretations in the current reporting period (see Note 6) the accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

a) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the end of reporting period are translated to euro at the foreign exchange rate ruling at that date. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Foreign exchange differences arising on translation are recognized in profit or loss.

b) Property, plant and equipment**i. Recognition and measurement**

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation (see below) and accumulated impairment losses (see accounting policy g)). Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, the initial estimate, where relevant, of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and borrowing costs, as described below.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalized as part of the cost of that asset.

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components i.e. spare parts) of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment and are recognized net in profit or loss.

ii. Subsequent expenditure

The Company recognizes in the carrying amount of an item of property or plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied within the item will flow to the Company and its cost can be measured reliably.

iii. Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable amount, which is the cost of an asset less its residual value.

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Land and assets under construction are not depreciated.

The estimated useful life, depreciation method and depreciation rate are set out for individual groups of property, plant and equipment as follows:

	Estimated useful life in years	Annual depreciation rate	Depreciation method
Constructions	30	3.3 %	Straight-line
Machinery and equipment	15	6.7 %	Straight-line
Vehicles	4	25 %	Straight-line
Other	1.5	66.7 %	Straight-line

Depreciation methods and useful lives, as well as residual values, are reassessed at the end of each reporting period and adjusted if appropriate.

Spare parts are amortized within five years while kept in stock and subsequently depreciated with respective asset when available for use.

iv. Impairment review

Indicators of impairment include the following:

- Technological advancements;
- Significant underperformance relative to expected historical or projected future operating results;
- Significant changes in the manner of the Company's use of the acquired assets or the strategy for the Company's overall business;
- Obsolescence of products.

When the Company determines that the carrying value of non-current assets may not be recoverable based upon the existence of one or more of the above indicators of impairment, any impairment is measured based on the Company's estimates of projected net discounted cash flows expected to result from that asset, including eventual disposition. For further details refer to accounting policy g) Impairment.

c) Intangible assets**i. Recognition and measurement**

Intangible assets acquired by the Company have finite useful lives and are measured at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses (see accounting policy g) Impairment).

ii. Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditures, including expenditure on internally generated goodwill and brands, are recognized in profit or loss as incurred.

iii. Amortization

Amortization is calculated over the cost of the asset. Amortization is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of intangible assets.

The estimated useful life, amortization method and amortization rate are set out for individual groups of non-current intangible assets, as provided in the table below:

	Estimated useful life in years	Annual amortization rate	Amortization method
Software	3 - 7	33.3 % - 14.29 %	Straight-line
Valuable rights	1.5	66.7 %	Straight-line

Amortization methods and useful lives, as well as residual values, are reassessed at the end of each reporting period and adjusted if appropriate.

iv. Impairment review

Impairment review of intangible assets is performed in a similar manner as for property, plant and equipment described in the accounting policy b) iv. above.

d) Leases

Company as Lessee

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. The Company considers a contract to be a lease in case that all following conditions are met:

- the contract involves the use of an identified asset, this may be specified explicitly or implicitly,
- the Company has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of asset, and
- the Company has the right to direct the use of the asset.

The Company recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred less any lease incentives received.

In determining the lease term, the Company considers the length of the lease term and early termination or extension option of contract. In assessing the likelihood of exercise extension or early termination option of lease term, the Company considers all relevant facts and circumstances that provide economic impulse to exercise (not exercise) those options. The period by which the contract can be extended (or period which follows after early termination option of contract) will be included in the lease term only if the Company is sufficiently certain that the extension will be exercised.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy 4 b) above.

The lease liability is initially measured on the date when the leased asset is made available to the lessee (the lease commencement date). The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate.

Company's incremental borrowing rate was determined based on available financial information relating to the Company. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee or if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero (so that the final right-of-use asset will amount to zero).

The Company does not recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all types of leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognizes the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company also does not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for contracts where the value of the leased asset is below EUR 5 000. The estimated value of asset is based on the assumption that the asset is new. If the value of the asset cannot be reliably measured, the optional exception is not applied.

The Company recognizes right-of-use asset as part of property, plant and equipment and lease liabilities as current and non-current lease liabilities in the Statement of financial position. The Company recognizes lease transactions in the Statement of cash flows as follows:

- principal lease payments as a part of financing activities;
- interest payments on lease liabilities as part of operating activities; and
- payments relating to short-term leases, leases of low-value assets and variable lease payments that are not included in the measurement of lease liabilities within cash flows from operating activities.

Leased assets (Company as a Lessor)

Leases in which the Company does not transfer substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same bases as rental income.

e) Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Acquired inventory is stated at cost using the weighted arithmetical average method. The cost includes the purchase price and related costs (freight, customs duty, commissions, etc.) incurred in bringing the inventory to its existing location and condition. Any discounts and rebates received decrease the cost of inventory.

Internally generated inventory is stated at own costs. Own costs include the direct costs (direct material, direct labour and other direct costs) and a part of indirect costs closely related with production of internally generated inventory (production overheads). The production overheads are included in own costs considering the degree of completion of the inventories. Administrative costs, selling costs and interest on loans and borrowings are not included in own costs.

The amount of any write-down of inventories to net realizable value and all losses of inventories are recognized as an expense in the period the decrease in realizable value or loss occurs.

f) Financial instruments

i. Non-derivative financial assets

Classification

The Company classifies its financial assets into 'amortized cost' measurement category. A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

The management of the Company classifies a financial asset on its initial recognition. The classification may change only if the business model changes. In such case financial asset is reclassified on the first day of the reporting period following the change of the business model.

Business model assessment

The Company makes an assessment of the objective of the business model in which a financial asset is held. The assessment includes:

- The stated policies and objectives for the financial asset and the operation of these policies in practice;
- How the performance of the financial asset is evaluated and reported to the management of the Company;
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial asset held within that business model) and how those risks are managed by the Company;
- How managers of the business are compensated (e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected);
- The frequency, volume and timing of sales of financial assets in prior periods, the reasons for such sales and expectations about future sales activity.

Transfers of financial assets to third parties in transactions that do not qualify for derecognition are not considered sales for this purpose.

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest

For the purpose of this assessment „principal“ is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. „Interest“ is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interests, the Company considers the contractual terms of the instrument. For example whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. The assessment also includes:

- Contingent events that would change the amount or timing of cash flows;
- Prepayments and extension features;
- Terms that limit the Company's claims to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse features).

Financial assets at amortized cost include trade and other receivables and cash and cash equivalents. The receivables are considered to be held within a „held-to-collect“ business model and are continuously recognized by the Company.

Subsequent measurement and gains and losses

Financial assets at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.

Derecognition

Financial asset is derecognized when

- a) The asset is collected or contractual rights to the cash flows from the asset otherwise expired; or
- b) The Company transferred the rights to receive the cash flows from the financial asset or it agreed to transfer the cash flows from this asset immediately after it received the cash flows, while
 - It transferred substantially all risks and rewards of ownership of the financial asset; or

- It neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of ownership and it did not retain control of the financial asset. The control is retained if the contractual party does not have the practical ability to sell this asset to other independent party without other restrictions.

ii. Non-derivative financial liabilities

The Company classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category.

Trade and other financial liabilities

Trade and other financial liabilities are recognized initially at fair value. Subsequent to initial recognition they are stated at amortized cost.

Loans and borrowings

Interest-bearing borrowings are recognized initially at fair value less directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortized cost with any difference between the initial carrying value and redemption value being recognized in profit or loss over the period of the borrowings on an effective interest basis.

g) Impairment

Non-derivative financial assets

In accordance with IFRS, the „expected credit loss“ (ECL) model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised, is used for non-derivative financial assets.

Loss allowances for trade receivables are always measured at an amount equal to lifetime ECL.

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECLs, the Company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information.

The Company assumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly if it is more than 30 days past due.

The Company considers a financial asset to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligation to the Company in full, without recourse by the Company to actions such as realising security (if any is held); or
- the financial asset is more than 90 days past due.

Lifetime ECLs are the ECLs that result from all possible defaults events over the expected lifetime of the financial instrument.

12-month ECL are the portion of ECL that result from default events that are possible within 12 months after the reporting period (or a shorter period if the expected life of the instruments is less than 12 months).

The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Company is exposed to the credit risk.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial asset.

Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, including property, plant and equipment (see accounting policy b) iv) and intangible assets (see accounting policy c) iv), other than inventories (see accounting policy e)) and deferred tax assets (see accounting policy k)) ii) are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that are largely independent from other assets and groups. Impairment losses recognized in respect of cash-generating units are allocated to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Impairment losses recognized in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined if no impairment loss had been recognized.

h) Provisions

A provision is recognized in the statement of financial position when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

i) Revenue

i. Sale of own products and merchandise

Revenue from the sale of own products and merchandise in the course of ordinary activities is measured at the amount of consideration received or receivable, net of returns, trade discounts and volume rebates. The Company recognizes revenues at the moment of transfer of control over products and merchandise to the customer. The Company has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer at a point in time.

Discounts mainly comprise volume-driven rebates. A liability is recognised for expected volume discounts payable to customers in relation to sales made until the end of the reporting period. If it is probable that discounts will be granted and the amount can be measured reliably, then the discount is recognized as a reduction of revenue as the sales are recognized.

Revenue is recognized in accordance with the delivery conditions agreed with the final customers. Sales of own products and merchandise are partially made through agent, sister company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. and are measured by reference to sales price to ultimate buyers.

ii. Rendering of services

Revenue from services rendered is recognized in profit or loss at the moment of transfer of the control over services to the customer at a point of time.

j) Finance costs and finance income

Finance costs and finance income comprise mainly from:

- interest expense on borrowings calculated using the effective interest method (other than those that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset);
- interest income on funds invested;
- foreign exchange gains and losses.

Interest income and interest expense are recognized in profit or loss on a time apportioned basis, using the effective interest method.

Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognized in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses on monetary assets and liabilities are reported on a net basis as either finance income or finance cost depending on whether foreign currency movements are in a net gain or net loss position.

k) Income tax

Tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

i. Current tax

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the period, using tax rates enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous periods.

ii. Deferred tax

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognized for temporary differences on the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss.

The measurement of deferred tax reflects the tax consequences that would follow the manner in which the Company expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, using tax rates and laws enacted or substantively enacted at the end of the reporting period.

Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realized simultaneously.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

iii. Tax exposures

In determining the amount of current and deferred tax, the Company takes into account the impact of uncertain tax positions and whether additional taxes or interest may be due. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgments about future events. New information may become available that causes the Company to change its judgment regarding the adequacy of existing tax liabilities; such changes to tax liabilities will impact tax expense in the period that such a determination is made.

l) Employee benefits

Short-term employee benefits

Short-term employee benefits obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. A provision is recognized for the amount expected to be paid under short-term cash bonus if the Company has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably.

Defined benefit pension plan

The Company pays a retirement bonus for the employee's under the conditions laid down in collective agreement, based on the number of years worked for the Company in the amount between one to six monthly wages.

The liability in respect to this employee benefit represents the present value of the defined benefit obligation at the end of a reporting period. The defined benefit obligation is calculated annually using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high quality corporate bonds in the European market which have terms to maturity approximating the terms of the related liability and subsequently attributing such present value to employees' years of service.

Re-measurements of the net defined benefit liability arising from changes in actuarial assumptions are charged to other comprehensive income and will not be reclassified to profit or loss in a subsequent period. Amendments to the benefit plan are charged to profit or loss over the average period until the amended benefits become vested.

m) Emission allowances

The Company acquired emission rights free of charge under the European's scheme for emission trading. The rights are provided on an annual basis and the Company is required to return rights equal to its actual emissions of carbon dioxide released. The Company decided to account for allocated emission rights using net liability method. Emission

rights are valued at nil and provisions are accounted for only in case when actual emissions exceed existing emission rights.

Emission allowances purchased by the Company are recognized on the trade date. Purchased emission allowances are recognized as intangible assets and measured at acquisition costs. The intangible asset representing the emissions allowances is carried at acquisition costs subject to impairment. If impaired, the carrying amount of emission allowances recognized as intangible assets is written down to their fair value less costs to sell. Unused emission allowances, which cannot be transferred to subsequent trading period, are written off.

n) Offsetting

Financial assets and liabilities are set off and the net amount presented in the statement of financial position only if the Company has a legal right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by the reporting standards, or for gains and losses arising from a group of similar transactions.

5. Determination of fair values

Fair values have been determined for measurement and / or disclosure purposes based on the following methods:

i. Trade and other financial receivables

The fair value of trade and other financial receivables is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at measurement date. Short-term receivables with no stated interest rate are measured at the original invoice amount if the effect of discounting is immaterial. Fair value is determined at initial recognition and, for disclosure purposes, at each annual reporting date.

ii. Other non-derivative financial liabilities

Other non-derivative financial liabilities are measured at fair value, at initial recognition and for disclosure purposes, at each annual reporting date. Fair value is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the measurement date.

6. Application of new standards and interpretations

The following standards and interpretations come into effect as at 1 January 2020 and were therefore applied for the period beginning on 1 April 2020:

Amendment to IAS 1 Presentation of financial statements and IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors - definition of materiality

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

The amendments clarify and consolidate the definition of materiality in order to improve consistency in the application of this principle across IFRSs.

Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform – (released on 26 September 2019)

Effective from 1 January 2020. Earlier application is permitted.

The amendments address issues affecting financial reporting in the period leading up to IBOR reform, are mandatory and apply to all hedging relationships directly affected by uncertainties related to IBOR reform.

Amendments to IFRS 3 Business Combinations

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

The amendments narrowed and clarified the definition of a business. They also permit a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is a group of assets rather than a business.

These changes had no material impact on the Company's financial statements.

7. New standards and interpretations not yet adopted

Standards and interpretations adopted by the European Union

The following new standards, amendments to standards and interpretations have been endorsed by European Union and are not yet effective for the financial period ended 31 March 2021, and have not been applied in preparing these financial statements:

Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2 (issued on 27 August 2020)

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021. Early application is permitted.

The amendments address issues that might affect financial reporting once the existing interest rate benchmark is replaced.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied as the Company has fixed rate financing.

Amendments to IFRS 16 Leases COVID-19 - Related rent concessions

Effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted, including in financial statements not authorised for issue at 28 May 2020.

The amendments introduce an optional practical expedient that simplifies how a lessee accounts for rent concessions that are a direct consequence of COVID-19. A lessee that applies the practical expedient is not required to assess whether eligible rent concessions are lease modifications, and accounts for them in accordance with other applicable guidance. The resulting accounting will depend on the details of the rent concession. For example, if the concession is in the form of a one-off reduction in rent, it will be accounted for as a variable lease payment and be recognised in profit or loss.

The practical expedient will only apply if:

- the revised consideration is substantially the same or less than the original consideration;
- the reduction in lease payments relates to payments due on or before 30 June 2021; and
- no other substantive changes have been made to the terms of the lease.

This practical expedient is not available for lessors. The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Standards and interpretations not yet adopted by the European Union

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture

Effective date deferred indefinitely. Available for optional adoption in full IFRS financial statements. The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely, it is unlikely that it will be endorsed by the EU in the foreseeable future.

The amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Company has no subsidiaries, associates or joint ventures.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements - Classification of Liabilities as Current or Non-Current - deferment of effect (issued on 23 January 2020 and 15 July 2020)

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023. Earlier application is permitted.

The amendments affect only the presentation of liabilities in the statement of financial position. The amendments clarify that the classification of liabilities as current or non-current shall be based solely on the Entity's right to defer settlement at the end of the reporting period. The Company's right to defer settlement for at least 12 months from the reporting date need not be unconditional but must have substance.

The classification is not affected by management's intentions or expectations about whether and when the Entity will exercise its right. The amendments also clarify the situations that are considered settlement of a liability.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment - Proceeds before Intended Use

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. Early application is permitted.

The amendments to IAS 16 require that the proceeds from selling items produced while bringing an item of property, plant and equipment to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended must be recognised, together with the cost of those items, in profit or loss and that the entity must measure the cost of those items applying the measurement requirements of IAS 2.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Amendments to IFRS 16 Leases COVID-19 - Related rent concessions beyond 30 June 2021

Effective for annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021. Earlier application is permitted, including in financial statements not authorised for issue at 31 March 2021.

The amendment provides an extension for practical expedient on COVID-19 related rent concessions permitting lessees to apply it to rent concessions for which any reduction in lease payments affects only payments originally due on or before 30 June 2022.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have a material impact on the financial statements of the Company because the Company does not account for COVID-19 – related lease discounts.

Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets - Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. Early application is permitted.

In determining costs of fulfilling a contract, the amendments require an entity to include all costs that relate directly to a contract. Paragraph 68A clarifies that the cost of fulfilling a contract comprises both: the incremental costs of fulfilling that contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling contracts.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. Early application is permitted.

Amendment to IFRS 9 Financial Instruments

The improvements clarify that, when assessing whether an exchange of debt instruments between an existing borrower and lender are on terms that are substantially different, the fees to include together with the discounted present value of the cash flows under the new terms include only fees paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf.

Amendment to Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases

The improvements remove from illustrative Example 13 accompanying IFRS 16 reference to a reimbursement by the lessor to the lessee for leasehold improvements as well as an explanation of a lessee's accounting for such reimbursement.

Amendment to IAS 41 Agriculture

The improvements remove the requirement to use pre-tax cash flows to measure fair value of agriculture assets. Previously, IAS 41 had required an entity to use pre-tax cash flows when measuring fair value but did not require the use of a pre-tax discount rate to discount those cash flows.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023. Early application is permitted.

The amendments to IAS 1 require companies to disclose their significant accounting policies and not their significant accounting policies.

The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023. Early application is permitted.

The amendments introduce a definition of “accounting estimates” and include additional amendments to IAS 8 that clarify how to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates. The distinction is important because changes in accounting policies are generally applied retrospectively, while changes in estimates are recognized in the period in which the change occurs.

The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

8. Property, plant and equipment*In euro*

	Land	Buildings	Machinery and equipment	Acquisition of property, plant and equipment	Total
Cost					
Balance at 1 April 2019	643 115	30 292 151	136 623 478	15 085 155	182 643 899
Acquisitions	0	16 989	1 816 598	11 128 408	12 961 995
Transfers	0	488 239	0	-488 239	0
Disposals	0	0	-1 308 716	0	-1 308 716
Balance at 31 March 2020	643 115	30 797 379	137 131 360	25 725 324	194 297 178

Balance at 1 April 2020	643 115	30 797 379	137 131 360	25 725 324	194 297 178
Acquisitions	0	685 141	1 817 963	4 173 751	6 676 855
Transfers	0	5 283 623	16 967 025	-22 250 648	0
Disposals	0	0	-3 909	0	-3 909
Balance at 31 March 2021	643 115	36 766 143	155 912 439	7 648 427	200 970 124

Depreciation and impairment losses

Balance at 1 April 2019	0	13 787 925	96 407 169	0	110 195 094
Depreciation charges	0	882 705	6 871 094	0	7 753 799
Disposals	0	0	-1 305 414	0	-1 305 414
Balance at 31 March 2020	0	14 670 630	101 972 849	0	116 643 479

Balance at 1 April 2020	0	14 670 630	101 972 849	0	116 643 479
Depreciation charges	0	1 104 757	7 378 326	0	8 483 083
Disposals	0	0	-3 909	0	-3 909
Balance at 31 March 2021	0	15 775 387	109 347 266	0	125 122 653

Carrying amounts

At 1 April 2019	643 115	16 504 226	40 216 309	15 085 155	72 448 805
At 31 March 2020	643 115	16 126 749	35 158 511	25 725 324	77 653 699

At 1 April 2020	643 115	16 126 749	35 158 511	25 725 324	77 653 699
At 31 March 2021	643 115	20 990 756	46 565 173	7 648 427	75 847 471

Insurance

Property, plant and equipment are insured against damages caused by theft or natural disaster by Tate & Lyle Group together up to EUR 203 245 thousands (31 March 2020: EUR 217 510 thousands).

Lien

No lien has been established on property, plant and equipment as at 31 March 2021 (31 March 2020: none). The Company does not record any item of property, plant and equipment which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

Spare parts

The balance of machinery and equipment includes spare parts whose carrying amount as at 31 March 2021 was EUR 3 268 913 (31 March 2020: EUR 3 209 100). Major spare parts and stand-by equipment qualify as property, plant and equipment when the Company expects to use them during more than one year or if the spare parts and servicing equipment can be used only in connection with a specific item of property, plant and equipment.

9. Intangible assets

In euro

	Software	Valuable rights	Acquisition of intangible assets	Total
Cost				
Balance at 1 April 2019	3 602 959	0	0	3 602 959
Disposals	0	467 100	0	467 100
Balance at 31 March 2020	3 602 959	467 100	0	4 070 059
Balance at 1 April 2020	3 602 959	467 100	0	4 070 059
Disposals	0	315 180	14 050	329 230
Balance at 31 March 2021	3 602 959	782 280	14 050	4 399 289
Amortization and impairment losses				
Balance at 1 April 2019	3 118 701	0	0	3 118 701
Amortization for the period	484 258	110 100	0	594 358
Disposals	0	0	0	0
Balance at 31 March 2020	3 602 959	110 100	0	3 713 059
Balance at 1 April 2020	3 602 959	110 100	0	3 713 059
Amortization for the period	0	672 180	0	672 180
Disposals	0	0	0	0
Balance at 31 March 2021	3 602 959	782 280	0	4 385 239
Carrying amounts				
At 1 April 2019	484 258	0		484 258
At 31 March 2020	0	357 000		357 000
At 1 April 2020	0	357 000	0	357 000
At 31 March 2021	0	0	14 050	14 050

The Company presents purchased emission quotas as valuable rights. For more information refer to Note 19.

Insurance

Please refer to Note 8. Property, plant and equipment.

Lien

No lien has been established on intangible assets as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

The Company does not record any intangible assets which are not at the Company's full disposal as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

10. Inventories

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Material	2 204 626	2 078 861
Work-in-progress	732 156	880 400
Finished goods	9 003 804	6 389 369
Merchandise	132 781	247 405
	12 073 367	9 596 035

No lien has been established on inventory as at 31 March 2021 (31 March 2020: none). The Company does not record any item of inventory which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

Inventories are insured against damages caused by theft and natural disaster (and other cases) up to EUR 9 638 thousand (31 March 2020: EUR 10 313 thousand).

The Company has created the provision for impairment of raw material of EUR 45 705 (31 March 2020: EUR 24 311). Provision was created for packaging materials with no movements during the year.

The Company has created the provision for impairment of merchandise and finished goods of EUR 173 141 (31 March 2020: EUR 121 484). Provision was created due to insufficient quality of merchandise and finished goods that were returned from customer and the Company plans to sell it for lower price.

In 2020/2021 raw material recognized as expense amounted to EUR 54 707 061 (2019/2020: EUR 53 511 342).

11. Financial instruments by category*In euro***31 March 2021****Assets as per statement of financial position**

Trade and other financial receivables (Note 12)

Loans and borrowings (Note 14)

Cash and cash equivalents (Note 15)

Amortized cost	Total
24 909 914	24 909 914
9 535 107	9 535 107
0	0
34 455 021	34 455 021

*In euro***31 March 2021****Liabilities as per statement of financial position**

Trade payables and other financial liabilities (Note 19)

Lease liabilities (Note 29)

Loans and borrowings (Note 17)

Financial liabilities at amortized cost	Total
23 995 586	23 995 586
40 863	40 863
22 110 436	22 110 436
46 146 885	46 146 885

*In euro***31 March 2020****Assets as per statement of financial position**

Trade and other financial receivables (Note 12)

Loans and borrowings (Note 14)

Cash and cash equivalents (Note 15)

Amortized cost	Total
23 459 804	23 459 804
12 040 007	12 040 007
430 574	430 574
35 930 385	35 930 385

*In euro***31 March 2020****Liabilities as per statement of financial position**

Trade payables and other financial liabilities (Note 19)

Lease liabilities (Note 29)

Loans and borrowings (Note 17)

Financial liabilities at amortized cost	Total
22 817 349	22 817 349
80 764	80 764
22 113 000	22 113 000
45 011 113	45 011 113

12. Trade and other financial receivables**Trade receivables***In euro*

Trade receivables

Less: provision for impairment

31-March-2021	31-March-2020
24 908 561	23 356 210
0	0
24 908 561	23 356 210

Other financial receivables

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Accrued income	0	101 237
Other receivables	1 353	2 357
	1 353	103 594

Substantially all of the receivables are denominated in euro.

The Company's exposure to credit and currency risks, and impairment losses related to trade and other financial receivables is disclosed in Note 34.

As at 31 March 2021, there were no pledged trade and other financial receivables (31 March 2020: none).

No lien or other form of security has been established on trade and other financial receivables as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

The trade receivables and other financial receivables are at full disposal of the Company.

13. Other assets

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Prepaid expenses	40 406	104 110
Other indirect taxes	154 462	85 604
Advance payments made	102 198	222 540
	297 066	412 254

14. Loans and borrowings (provided)

Current loans provided to related parties are summarized in the following table:

<i>In euro</i>	Currency	Interest	Maturity	31-March-2021	31-March-2020
Principal	EUR	1M LIBOR - 0.125%	Upon request	9 535 107	12 040 007
Total				9 535 107	12 040 007

The loan was provided to the group company Tate & Lyle International Finance PLC, London under the conditions of the Revolving credit and deposit facility. Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated from the amounts withdrawn. Interest income and expense have been included within finance income and expense (see Note 27).

The Company considered that in case of this exposition the credit risk has not increased significantly. Based on the reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost and effort, taking into

account the contractual payment terms, the Company calculated the credit-impairment. As the credit-impairment was insignificant, the Company has not accounted for impairment loss allowance.

15. Cash and cash equivalents

In euro

	31-March-2021	31-March-2020
Bank balances (Moody's rating scale)	0	429 166
- A3 rating, outlook positive / stable	0	425 667
- Aa3 rating, outlook stable	0	3 499
Cash at hand	0	1 408
	0	430 574

As at March 31, 2021, the Company had a negative balance on bank accounts of EUR 61 (overdraft) presented under short-term loans and borrowings.

Balances on bank accounts are at the full disposal of the Company. As at 31 March 2020 the Company has a significant concentration of credit risk towards one bank representing 80 % of all cash and cash equivalents.

16. Employee benefits – Defined benefit obligation (DBO)

Employee benefits provision represents the obligation of the Company to its employees as it arises from their work in current and prior periods under existing long-term employee benefits.

The Company pays a retirement bonus to employees under the conditions laid down in collective agreement based on the number of years worked for the Company in the amount between one to six monthly wages.

Provision for retirement bonus was created using actuarial mathematics. The provision is planned to be used in the period longer than one year. The amount of provisions is subject to several uncertainties related to the timing and the amount of the related cash flows.

The following table shows a reconciliation from the opening balances as at 1 April 2020 to the closing balances for DBO:

In euro

	31-March-2021	31-March-2020
Balance at 1 April	738 959	673 667
Included in profit or loss		
Current service cost	59 988	65 292
Reversals	0	0
Paid out benefits (expected)	0	0
Included in other comprehensive income		
Actuarial gains (-)/losses (+)	0	0
Balance as at 31 March	798 947	738 959

Actuarial assumptions

Information on the number and age structure of employees as well as other assumptions used in the calculation is summarized in the following table:

	31-March-2021	31-March-2020
Average number of staff	242	235
Percentage of staff that terminate employment with the Company before retirement (termination rate per year)	5.05%	5.15%
Estimated pay rise	2.30%	2.70%
Discount rate	3.08%	3.07%

The liability for the employee benefits of the Company is summarized in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Benefit upon first retirement	798 947	738 959
	798 947	738 959

Sensitivity analysis

Sensitivity of the results, the calculation of employee benefits provision on the changes in the relevant actuarial assumptions is not significant.

17. Loans and borrowings (received)

In February 2019 the Company received loan of EUR 21 mil. from the group company Ebromyl that is repayable on 2 February 2026. The loan has fixed interest rate of 4.5%. As at 31 March 2021, the amount of unpaid interests amounts to EUR 1 110 375 and is repayable in February 2021 and 2022 (as at 31 March 2020: EUR 1 113 000). Accrued interests are presented as current portion of loans and borrowings received. Interest expense has been included within finance expense (see Note 27).

Loan conditions are summarized in the following table:

<i>In euro</i>	Currency	Interest	Maturity	31-March-2021	31-March-2020
Principal	EUR	4.5%	2 February 2026	21 000 000	21 000 000
Total non-current portion				21 000 000	21 000 000
Interests	EUR		2 February 2020	0	960 750
Interests	EUR		2 February 2021	958 125	152 250
Interests	EUR		2 February 2022	152 250	0
Total current portion				1 110 375	1 113 000

Reconciliation of movements in financial liabilities to cash flow from financing activities:

<i>In euro</i>	Leases	Loans	Total
Balance as at 1 April 2019	0	21 154 875	21 154 875
Receipt of loan	-54 574	0	-54 574
Total changes in cash flow from financing activities	-54 574	0	-54 574
Additions in right-of-use asset under IFRS 16	135 338	0	135 338
Interest expense	5 276	958 681	963 957
Interest paid	-5 276	-556	-5 832
Total other changes	135 338	958 125	1 093 463
Balance as at 31 March 2020	80 764	22 113 000	22 193 764
Principal lease payments	-116 031	0	-116 031
Total changes in cash flow from financing activities	-116 031	0	-116 031
Additions in right-of-use asset under IFRS 16	76 130	0	76 130
Interest expense	6 209	962 493	968 702
Interest paid	-6 209	-965 057	-971 266
Total other changes	76 130	-2 564	73 566
Balance as at 31 March 2021	40 863	22 110 436	22 151 299
Current as at 31 March 2021	5 609	1 110 436	1 116 045
Non-current as at 31 March 2021	35 254	21 000 000	21 035 254

18. Deferred tax liability

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Property, plant and equipment	4 051 526	4 406 981
Inventory	-45 958	-30 617
Employee bonuses	-109 320	-89 346
Accruals	-246 948	-445 646
Rental and intermediary services unpaid at year end	-8 581	-16 960
Employee benefits	-167 779	-155 181
Tax losses	-221 622	-150 231
Deferred tax liability	3 251 318	3 519 000

Deferred tax related to temporary differences was recognized in profit or loss during the relevant periods.

Deferred income taxes are calculated using currently enacted tax rates expected to apply when the asset is realized or the liability settled. The tax rate in Slovakia is 21 % (2020: 21 %)

Reconciliation of the movement in deferred tax liability is provided below:

<i>In euro</i>	1 April 2020	Recorded as income / (expense) (note 28)	Recorded as other comprehensive income	31 March 2021
Property, plant and equipment	4 406 981	-355 455	0	4 051 526
Inventory	-30 617	-15 341	0	-49 958
Employee bonuses	-89 346	-19 974	0	-109 320
Accruals	-445 646	198 698	0	-246 948
Lease liabilities	-16 960	8 379	0	-8 581
Employee benefits	-155 181	-12 598	0	-167 779
Tax losses	-150 231	-71 391	0	-221 622
Deferred tax liability	3 519 000	-267 682	0	3 251 318

<i>In euro</i>	1 April 2019	Recorded as income / (expense) (note 28)	Recorded as other comprehensive income	31 March 2020
Property, plant and equipment	4 891 035	-484 054	0	4 406 981
Inventory	-27 891	-2 726	0	-30 617
Employee bonuses	-85 088	-4 258	0	-89 346
Accruals	-406 724	-38 922	0	-445 646
Lease liabilities	0	-16 960	0	-16 960
Employee benefits	-141 470	-13 711	0	-155 181
Tax losses	0	-150 231	0	-150 231
Deferred tax liability	4 229 862	-710 862	0	3 519 000

19. Trade payables and other financial liabilities

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Trade payables	17 887 779	16 642 488
Other financial liabilities	6 107 807	6 174 861
	23 995 586	22 817 349

Aging structure of trade payables

The aging structure of trade payables is shown in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Payables overdue	1 933 425	3 623 481
Payables within maturity period	15 954 354	13 019 007
	17 887 779	16 642 488

Structure of payables according to maturity is stated in Note 34, part Liquidity risk.

Substantially all of the trade payables are denominated in euro.

Trade payables are not secured by a lien or any other form of security (31 March 2020: none).

Other financial liabilities

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Advance payment received from agent	1 345 514	3 838 881
Accruals	1 446 448	535 505
Other current financial liabilities	3 315 845	1 800 475
	6 107 807	6 174 861

Accruals

The most significant items of accruals are provided in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Accrual for services recharged from group	11 862	31 009
Unpaid customer discounts	120 689	81 521
Audit	17 467	33 545
Other	1 296 430	389 430
	1 446 448	535 505

Emissions

In 2005, the European Union-wide greenhouse gas emission rights trading scheme came into effect together with the Act on Emission Rights Trading passed by the Slovak Parliament in order to implement the related EU Directive in the Slovak Republic. Under this legislation, the Company is required to deliver emission rights to the Slovak Environmental Office to offset actual greenhouse gas emissions.

The Company has opted to record emission rights received using the net liability method and does not record any liability for actual emissions on the basis that the Company has received adequate emission rights to cover its actual emissions. The Company has an obligation to deliver emission rights for actual emissions. This obligation was fulfilled by delivering emission rights in April 2020 for the 2019 compliance period. The Company has not yet received emission rights for the 2021 compliance period (for the compliance period 2020 the allocation was in the volume of 37 116 tons in February 2020).

Emission rights for the 2020 compliance period were subsequently delivered in April 2021.

In the current accounting period the Company purchased 10 409 tons of emission quotas (as at 31 March 2020: 18 900 ton) in total value EUR 315 180 (as at 31 March 2020: 467 100 EUR). As at 31 March 2021 there were purchased emission quotas presented as intangible assets in the total value of EUR 782 280 (as at 31 March 2020: 467 100 EUR, refer to Note 9) and they are intended for delivering for the compliance period.

The Company does not expect significant change in emission rights obtained or emissions produced in the foreseeable future.

20. Other liabilities

In euro

	31-March-2021	31-March-2020
Employee related liabilities	1 188 325	948 080
Social security to wages and salaries	502 998	349 205
Value added tax	521 127	111 237
Other taxes and fees	55 608	36 463
	2 268 058	1 444 985

Social fund

The social fund liabilities are presented among employee related liabilities and moved during the period as follows:

In euro

	31-March-2021	31-March-2020
Balance at beginning of the period	1 940	0
Recognized as expenses	99 256	94 018
Drawing	-75 147	-92 078
Balance at end of the period	26 049	1 940

According to the Act on the Social Fund, the social fund is used to satisfy social, health, recreation and other need of employees.

21. Capital and reserves

Share capital

Total authorized and issued share capital of the Company as at 31 March 2021 amounts to EUR 34 622 420 (31 March 2020: EUR 34 622 420). The share capital is fully paid up. Shareholder's share represents rights and obligations of the shareholder.

Legal reserve fund

The Company is obliged by Slovak Commercial Code to create a legal reserve fund in the minimum amount of 5 % of net profit (annually) and up to a maximum of 10 % of the registered share capital. Since the legal reserve fund achieved the statutory minimum limit no further creation is necessary. As at 31 March 2021 the balance of the legal reserve fund is EUR 3 462 512 (31 March 2020: EUR 3 462 512). Distribution of the legal reserve fund can be used for covering of the Company's losses only.

Appropriation of the accounting result for the preceding accounting period

The general meeting decided to transfer the loss for the previous accounting period of EUR -5 321 363 to retained earnings.

There is no outstanding dividend declared during the current reporting period. There were no dividends declared after the end of reporting period and before the financial statements were authorized for issue.

22. Revenue

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Revenues from own products and merchandise sold	107 213 125	102 099 553
Revenue from sale of electricity	294 922	143 319
Revenue from sale of services	13 765	0
	107 521 812	102 242 872

The Company sells part of its production based on the commission contract with the company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o.

Sales of own products and merchandise according to main segments

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Isoglucose syrup	12 145 962	12 088 465
Maltodextrin	47 646 547	40 137 047
Glucose syrup	9 862 924	12 596 988
By-products	21 044 050	19 663 072
Corn starch	12 282 305	14 089 859
Dextrose syrup	3 075 148	2 535 596
Fructose	818 264	988 526
Other	337 925	0
	107 213 125	102 099 553

Sales of own products and merchandise according to geographic regions:

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Slovakia	68 287 265	60 027 147
Bulgaria	38 339 730	41 765 351
Netherlands	415 518	307 055
Other countries	170 612	0
	107 213 125	102 099 553

23. Other income

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Reinvoicing of staff costs and other expenses to group	830 802	1 080 628
Rental income	92 908	93 811
Other income	76 767	131 851
	1 000 477	1 306 290

24. Personnel expenses

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Wages and salaries	6 843 877	6 170 621
Social and health security	1 513 111	1 281 200
Defined contribution pension expense	916 129	865 453
Pension costs – Defined benefit plans (Note 16)	59 988	65 285
Other social insurance	103 950	86 048
Other personnel expenses	198 512	140 631
	9 635 567	8 609 238

25. Services (expenses)

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Reinvoicing of expenses from group	9 820 345	11 512 468
Transport	7 831 080	6 885 086
Rental of warehouse premises	1 585 655	1 198 828
Repairs and maintenance	1 302 665	866 586
IS/IT expenses	353 333	962 801
Travel and representation expenses	437 020	446 923
Other	1 179 766	722 922
	22 509 864	22 595 614

Audit and advisory expenses provided by the auditing company consist of following items:

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Audit of the financial statements	25 677	24 948
	25 677	24 948

26. Other expenses

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Insurance costs	525 072	573 009
Real estate taxes	115 434	113 204
Disposal of property, plant and equipment	0	3 302
Other expenses	1 032 623	146 297
	1 673 129	835 812

27. Finance income and finance costs

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Interest expense - loan	-962 493	-958 681
Interest expense - lease	-6 209	-5 276
Interest income	60	68
<i>Net interest expense</i>	-968 642	-963 889
Foreign exchange losses	-1 318 486	-23 082
Foreign exchange gains	1 327 626	21 714
<i>Net foreign exchange losses</i>	9 140	-1 368
Other financial expense	-3 930	-8 290
<i>Other financial expenses, net</i>	-3 930	-8 290
Net finance income (costs)	-963 432	-973 547
<i>Split as:</i>		
Finance income	9 200	21 782
Finance costs	-972 632	-995 329

Out of interest expense, EUR 962 493 (31 March 2020: EUR 958 682) relates to interests from intercompany loan accrued as at 31 March 2019 (Note 17).

28. Income tax

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Current tax expense	1 520 000	1 800 001
Deferred tax - income (Note 18)		
Origination and reversal of temporary differences	-267 682	-710 862
Total income tax expense in profit or loss	1 252 318	1 089 139

Reconciliation of the effective tax rate

<i>In euro</i>	2020/2021	%	2019/2020	%
Profit before tax	-2 711 134		-4 232 224	
Income tax using the domestic corporate tax rate	-569 338	21.0	-888 767	21.0
Tax non-deductible expenses and other items	1 821 656	-67.2	1 977 906	-46.7
Income tax expense in profit or loss	1 252 318	-46.2	1 089 139	-25.7

29. Leases**Leases as Lessee**

The Company leases notebooks, printers and servers. Lease contracts were concluded in the periods 2019 to 2021 for the period of 36 months.

The following table summarizes the right-of-use assets in accordance with IFRS 16 under property, plant and equipment:

<i>In euro</i>	31-March 2021 Machinery and equipment	31-March 2020 Machinery and equipment
Balance at beginning of the period	75 400	0
Impact of initial application of IFRS 16	0	0
Additions	76 130	135 338
Depreciation charges	-121 243	-59 938
Disposals	-	0
Balance at the end of the period	30 287	75 400

Maturity analysis of lease liabilities is shown in the following table:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Less than one year	5 609	3 545
One to five years	35 254	77 219
More than five years	0	0
	40 863	80 764

Lease liabilities are recognised in the statement of financial position as Lease liabilities.

Overview of lease transactions recognised in profit or loss is shown in the following table:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Interest expense	6 209	5 276
Depreciation charges	121 243	59 938
Short-term lease and lease of low-value assets	94 594	67 026

Interest expense on lease liabilities is recognised as part of the financial expense in the statement of profit and loss and other comprehensive income.

Payments for rent relating to principal in the accounting period in the amount of EUR 116 031 (31 March 2020: EUR 54 574) are reported as cash flows from the financing activities in the statement of cash flows. Interest payments on lease liabilities in the amount of EUR 6 209 (31 March 2020: EUR 5 276) are reported as operating cash flows in the statement of cash flows.

The Company leases also passenger cars. The leases were concluded in periods 2016 to 2021. The lease agreements are signed until 2021 to 2025 with the possibility of renewal. The related expenses incurred in 2020/2021 amounted to EUR 94 594 (2019/2020: EUR 67 026).

The minimum lease payments for leases concluded for definite lease period are payable as follows:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Less than one year	69 645	50 681
Between one and five years	131 712	70 296
	201 357	120 977

Leases as Lessor

The Company leases out (operating lease) part of the building to a third party. The related rental income in 2020/2021 amounted to EUR 59 116 (2019/2020: EUR 93 811).

Overview of the costs, accumulated depreciation and carrying amount of the leased asset is provided below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Costs	134 358	134 358
Accumulated depreciation	-107 982	-103 911
<i>Thereof depreciation for the period</i>	-4 071	-4 071
Carrying amount	26 376	30 447

30. Capital commitments

As at 31 March 2021 the Company has capital commitments for the acquisition of property, plant and equipment of EUR 4 349 657 (31 March 2020: EUR 3 118 839).

31. Contingencies**Litigations**

The Company is not involved in any legal proceedings outside of the normal course of business. It is not expected that, as a result of the Company's legal proceedings, there will be a material adverse effect on its financial position, results of operations, or cash flows.

Uncertainties in tax legislation

Many parts of Slovak tax legislation (such as transfer pricing regulation) remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available. Management is not aware of any circumstances that would cause any significant costs for the Company.

Other financial commitments

The Company has no other financial commitments as at 31 March 2021 (31 March 2020: none).

32. Information on income and emoluments of members of the statutory bodies of the accounting entity

During the accounting period the Company's statutory bodies did not receive any income for their discharge of functions for the Company (2019/2020: none).

In 2020/2021, there were no guarantees or other collaterals issued or loans provided to the members of the statutory bodies; there were no financial resources or other income used for private purposes and claimed by members of the statutory bodies (2019/2020: none).

33. Related parties**Identity of related parties**

The Company has a related party relationship with related companies within Group Tate & Lyle, with its statutory representatives, directors and executive officers. The ultimate controlling party is Tate & Lyle PLC.

Transactions with key management personnel

Key management includes all employees on level manager or higher that form part of management team and who have authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the entity, directly or indirectly. Average number of key management personnel amounted to 25 in 2020/2021 and 24 in 2019/2020.

The compensation paid or payable to key management (which is included within personnel expense in profit or loss) is shown below:

In euro

Salaries and other short-term employee benefits

2020/2021	2019/2020
260 612	307 495
260 612	307 495

In 2020/2021, the Company also provided key management personnel with car benefit equivalent to EUR 9 929 (in 2019/2020: EUR 12 732) and other non-monetary benefits in the amount of EUR 19 719 (in 2019/2020: EUR 36 305). No other significant payments or benefits were provided to key management personnel.

Transactions with the parent company

The Company had no transactions with its parent company.

Transactions with the ultimate parent company

The Company carried out the following transactions with its ultimate parent company:

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Other services (Note 25)	0	177 893
Total purchases	0	177 893

Liabilities arising from the transactions with the ultimate parent company are presented in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Trade payables (Note 19)	0	43 302
Total trade payables	0	43 302

Other related party transactions

The Company carried out the following transactions with other related parties (companies within the Group):

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Sale of own products and merchandise (Note 22)	74 916 974	65 918 745
Sales discounts (Note 22)	-208 300	-63 637
Reinvoicing of staff costs to group (Note 23)	830 802	1 080 628
Interest income (Note 27)	59	61
Other operational income (Note 273)	12 552	0
Total revenues	75 552 087	66 935 797

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Services (Note 25)	9 820 345	11 512 468
Interest expense (Note 27)	962 493	958 682
Other operating expenses (Note 26)	0	18 195
Total purchases	10 782 838	12 489 345

<i>In euro</i>	2020/2021	2019/2020
Loans and borrowings provided in the period (Note 14)	2 504 900	4 191 384
Total other transactions, net	2 504 900	4 191 384

Assets arising from other related party transactions are presented in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Trade receivables (Note 12)	15 776 850	13 233 609
Total trade receivables	15 776 850	13 233 609

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Loans and borrowings provided (Note 14)	9 535 107	12 040 007
Total loans and borrowings provided	9 535 107	12 040 007

Liabilities arising from other related party transactions are presented in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Trade payables (Note 19)	4 859 990	2 787 665
Accruals (Note 19)	467 611	1 745 782
Advance payments received from agent (Note 19)	1 345 514	3 838 881
Total payables	6 673 115	8 372 328

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Loans and borrowings received including accrued interest (Note 17)	22 110 375	22 113 000
Total loans and borrowings received	22 110 375	22 113 000

34. Financial risk management

Overview

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk;
- liquidity risk;
- market risk.

This note presents information about the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Company's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

The managers have overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework. The Company's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Company, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Company's activities. The Company, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The managers monitor compliance with the Company's risk management policies and procedures and review the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Company.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations and arises principally from the Company's receivables from customers.

Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks and financial institutions as well as credit exposures to traders, including outstanding receivables and negotiated business transactions.

Exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the statement of financial position.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are held in various banks with Moody's rating A3 and Aa3. Therefore the Company assumes that these are financial assets with low credit risk for which the 12-months ECLs would be applied. As the amount of ECL will be insignificant, the Company has not accounted for impairment loss to cash and cash equivalents.

Trade receivables

The Company's exposure to credit risk is low, receivables towards third parties are categorized as with minimum risk. Credit risk of loans provided to related parties (note 14) is managed by the Group. The Company considers this credit risk minimal.

The Company has established a credit policy under which each new customer is analysed individually for creditworthiness before the standard payment and delivery terms and conditions are offered. The Company's review includes external ratings, if they are available, financial statements, credit agency information, industry information, etc. Sale limits are established for each customer and reviewed quarterly. Any sales exceeding those limits require approval from the management.

The Company's management assesses creditworthiness of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors. Individual risk limits are set based on internal or external ratings in accordance with general limits set by management. The use of credit limits is regularly controlled. There are no exceeded limits for the reporting period. The management does not expect losses due to default of these counterparties.

The Company sells part of the production based on the commission contract with the sister company Tate & Lyle Slovakia, s.r.o. and to various third parties with historically very low overdue balances, therefore credit risk as such is minimised.

The aging structure of trade receivables is provided in the table below:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Not past due	24 824 632	23 306 622
Past due	83 929	49 588
Provision for impairment	0	0
Trade receivables (Note 12)	24 908 561	23 356 210

Maximum credit risk from receivables according to geographical regions as at the reporting date is as follows:

<i>In euro</i>	31-March-2021	31-March-2020
Slovakia	16 605 644	16 837 198
Eurozone countries	8 170 003	6 519 012
Other countries	132 914	0
Trade receivables (Note 12)	24 908 561	23 356 210

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses.

If needed, the Company uses overdraft accounts and short-term facilities to finance their operational needs, whereas equity and long-term financing is used to finance its investments. For managing its liquidity, the Company is preparing cash flow forecasts on a regular basis.

The structure of financial liabilities according to contractual maturity is shown in the table below:

31 March 2021

<i>In euro</i>	<i>Note</i>	<i>Carrying amount</i>	<i>Less than 1 year</i>	<i>1 – 5 years</i>	<i>more than 5 years</i>
Trade payables	19	17 887 779	17 887 779	0	0
Other financial liabilities	19	6 107 807	6 107 807	0	0
Lease liabilities	29	40 863	5 609	35 254	0
Loans and borrowings	17	22 110 436	1 110 436	21 000 000	0
		46 146 885	25 111 631	21 035 254	0

31 March 2020

<i>In euro</i>	<i>Note</i>	<i>Carrying amount</i>	<i>Less than 1 year</i>	<i>1 – 5 years</i>	<i>more than 5 years</i>
Trade payables	19	16 642 488	16 642 488	0	0
Other financial liabilities	19	6 174 861	6 174 861	0	0
Lease liabilities	29	80 764	3 545	77 219	0
Loans and borrowings	17	22 113 000	1 113 000	0	21 000 000
		45 011 113	23 933 894	77 219	21 000 000

Expected maturities do not significantly differ from the contractual maturities.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates and interest rates will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return on risk. This risk is managed by the Company's parent company through monitoring market trends and adjusting production volumes accordingly.

Currency risk

Foreign currency risk arises when future commercial transactions or recognized assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's functional currency.

The Company is exposed to foreign currency risk on cash and purchases that are partially denominated in a currency other than the euro which is the Company's functional currency. Other currencies used in Company's transactions are namely USD, PLN, GBP, BGN and others. The change in value of the euro against other foreign currencies would not have material impact to the Company's profit, as majority of transactions is performed in euro.

Interest rate risk

The Company has a Revolving credit and deposit facility with a group company with a variable interest rate (Note 14). Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated

from the amounts withdrawn. Both interest rates are depending on LIBOR therefore change in the exchange rate would not significantly impact the Company's profit.

In the accounting period ended 31 March 2019 the Company has received loan from a group company repayable in 2026. The interest rate is fixed therefore there is no risk that the change of interest rate would impact the Company's profit or loss.

Capital management

The Company defines the capital as its Equity, EUR 70 299 thousands (31 March 2020: EUR 74 262 thousands). The Company's policy is to maintain a strong capital base so as to sustain future development of the business. No significant share options are provided to employees or other external parties.

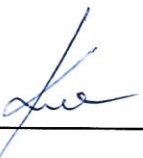
There were no changes in the Company's approach to capital management during the period.

35. Fair values

The fair value of trade and other financial receivables, cash and cash equivalents, trade and other financial payables is estimated as the present value of the future cash flows discounted at market rate of interest at the reporting date and does not significantly differ from their carrying amounts as at 31 March 2021.

36. Events after the end of reporting period

No other events occurred after the end of reporting period that would require adjustment or additional disclosure to the financial statements and notes to the financial statements.



Statutory representative



Statutory representative

23.07.2021
Date