

GRAFOBAL, akciová spoločnosť

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

k 31. decembru 2021



GRAFOBAL, akciová spoločnosť

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

k 31. decembru 2021

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1	Úvod.....	5
2	Významné účtovné postupy.....	6
3	Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania.....	17
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	199
5	Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami.....	21
6	Dlhodobý hmotný majetok	233
7	Investície do nehnuteľností.....	25
8	Dlhodobý nehmotný majetok	26
9	Investície v spoločnom podniku a pridružených podnikoch	277
10	Finančné investície	288
11	Zásoby	333
12	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.....	344
13	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	377
14	Základné imanie.....	38
15	Kapitálové fondy a ostatné fondy	38
16	Úvery.....	39
17	Lízingy	41
18	Dotácie	41
19	Závazky z obchodného styku a iné záväzky	42
20	Ostatné záväzky	42
21	Analýza výnosov podľa kategórie.....	43
22	Spotrebované nákupy a služby	43
23	Personálne a súvisiace náklady	44
24	Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	44
25	Daň z príjmu	45
26	Daň z príjmu (pokračovanie).....	46
27	Daň z príjmu (pokračovanie).....	47
28	Podmienené záväzky a prísluby	47
29	Podmienené záväzky a prísluby (pokračovanie).....	48
30	Menšinové podiely	48
31	Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik	49
32	Riadenie finančných rizík.....	49
33	Riadenie kapitálu	54
34	Odhad reálnej hodnoty	54
35	Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania	57
36	Udalosti po súvahovom dni.....	57

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2021, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit

vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami,

ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

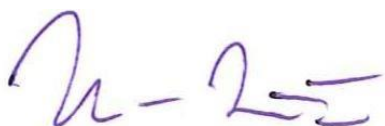
Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či konsolidovaná výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

20. júna 2022
Bratislava, Slovenská republika

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



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

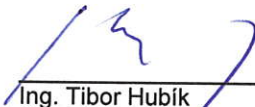
GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. decembra 2021	31. decembra 2020
MAJETOK			
Dlhodobý majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	6	29 320	31 141
Investície do nehnuteľností	7	3 230	3 605
Dlhodobý nehmotný majetok	8	9	16
Finančné investície	10	46 030	31 406
Odložená daňová pohľadávka	26	822	499
Iné pohľadávky		29	16
Stále aktíva celkom		79 440	66 683
Krátkodobý majetok			
Zásoby	11	23 989	19 651
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12	22 824	20 342
Splatná daň z príjmov - pohľadávka		21	212
Poskytnuté úvery	10	21 827	18 624
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	8 361	8 602
Obežné aktíva celkom		77 021	67 431
MAJETOK CELKOM		156 461	134 113
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	10 506	10 506
Zákonný rezervný fond	15	2 192	2 192
Ostatné kapitálové fondy	15	60 019	55 145
Rezerva z precenenia finančných aktív	10	13 158	1 872
Rezerva z prepočtu cudzej meny	15	-10 432	-12 194
Nerozdelený zisk	15	39 422	39 083
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov Spoločnosti		114 864	96 604
Menšinové podiely	30	502	492
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		115 366	97 096
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Úvery	16	1 657	2 303
Dlhodobé záväzky z lízingu	17	1 170	980
Odložený daňový záväzok	26	3 945	722
Dlhodobé dotácie	18	682	788
Ostatné dlhodobé záväzky		904	838
Dlhodobé záväzky celkom		8 357	5 631
Krátkodobé záväzky			
Úvery	16	15 414	15 203
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	19	15 772	14 165
Krátkodobé záväzky z lízingu	17	630	476
Splatná daň z príjmov – záväzok		492	964
Krátkodobé dotácie	18	237	355
Ostatné krátkodobé záväzky	20	193	223
Krátkodobé záväzky celkom		32 738	31 386
ZÁVÄZKY CELKOM		41 095	37 017
PASÍVA CELKOM		156 461	134 113

Schválené na zverejnenie a podpísané v mene predstavenstva dňa 20. júna 2022.


Ing. Richard Kohút
Predseda predstavenstva

GRAFOBAL
akciová spoločnosť
90901 SKALICA
1


Ing. Tibor Hubík
Člen predstavenstva

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	21, 22	116 722	109 778
Náklady na predaný tovar	22	-289	-451
Spotreba papiera a lepenky	22	-56 750	-50 832
Spotreba ostatného materiálu	22	-7 731	-8 721
Spotreba energií	22	-2 475	-2 561
Náklady na služby	22	-10 108	-9 931
Personálne a súvisiace náklady	23	-28 558	-25 827
Odpisy	6, 7, 8	-5 268	-5 502
Ostatné prevádzkové výnosy	24	2 806	3 937
Ostatné prevádzkové náklady	24	-2 076	-2 708
Zisk z rozdielu medzi účtovnou a reálnou hodnotou investície do spoločného podniku		337	-
Tvorba (-) / rozpustenie (+) opravných položiek na zníženie hodnoty majetku		-66	-64
Úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou mierou		586	443
Úrokové náklady		-310	-370
Ostatné finančné výnosy		318	496
Ostatné finančné náklady		-265	-459
Zisk pred zdanením		6 874	7 231
Daň z príjmov	25	-1 676	-1 811
ZISK ZA ROK		5 198	5 419

Ostatný súhrnný zisk alebo strata:

Položky, ktoré môžu byť následne preradené do zisku alebo straty za rok:

Preceňenie finančných aktív oceňovaných FVOCI	14 286	-7 375
Vplyv na odloženú daň	-3 006	1 543
Prepočet finančných informácií zahraničných spoločností na menu vykazovania	1 761	-5 216
Ostatný súhrnný zisk / (strata) za rok	13 041	-11 048
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK (STRATA) ZA ROK	18 238	-5 629

Zisk pripadajúci na:

- vlastníkov Spoločnosti	5 188	5 406
- menšinové podiely	10	14
Zisk za rok	5 198	5 419

Celkový súhrnný zisk alebo strata pripadajúci na:

- vlastníkov Spoločnosti	18 228	-5 643
- menšinové podiely	10	14
Celkový súhrnný zisk alebo strata za rok	18 238	-5 629

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tisícoch EUR	Pripadajúce vlastníkom Spoločnosti							Menši- nové podieľy	Vlastné imanie celkom
	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Rezerva z precenenia finančných aktív	Rezerva z prepočtu cudzej meny	Nerozde- lený zisk	Celkom		
Stav k									
1. januára 2020	10 506	51 282	2 192	7 704	-7 151	37 574	102 108	478	102 586
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	-	-	-	5 406	5 406	14	5 420
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-5 832	- 5 216	-	-11 048	-	- 11 048
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	-5 832	- 5 216	5 406	- 5 642	14	-5 628
Pridel z nerozdeleného zisku	-	3 897	-	-	-	- 3 897	-	-	-
Ostatné zmeny	-	-34	-	-	173	-	140	-	140
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav k									
31. decembu 2020	10 506	55 417	2 192	1 872	-12 194	39 083	96 604	492	97 096
Stav k									
1. januára 2021	10 506	55 417	2 192	1 872	-12 194	39 083	96 604	492	97 096
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	-	-	-	5 188	5 188	10	5 198
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	11 279	1 761	-	13 040	-	13 040
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	11 279	1 761	5 188	18 228	10	18 238
Pridel z nerozdeleného zisku	-	4 874	-	-	-	-4 874	-	-	-
Ostatné zmeny	-	-	-	7	1	25	33	-	33
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav k									
31. decembu 2021	10 506	60 019	2 192	13 158	-10 432	39 422	114 865	502	115 367

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		6 874	6 447
Úpravy o:			
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	6	4 942	5 501
Odpisy a zníženie hodnoty investícií do nehnuteľností	7	319	330
Odpisy a zníženie hodnoty nehmotného majetku	8	7	8
Zníženie hodnoty finančných investícií	10	-	-
Zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, znížené o rozpustené opravné položky	24	127	-150
Zníženie hodnoty poskytnutých úverov - finančné nástroje	10, 24	65	304
Odpísané pohľadávky	24	-	-
(Zvýšenie) / zníženie hodnoty zásob, očistené o rozpustené opravné položky	24	-14	238
Rozpúšťanie štátnych dotácií do výnosov	18, 24	-314	-301
Presuny investícií do nehnuteľností	24	-	1 281
Výnosové úroky		-418	-253
Nákladové úroky		297	371
Kurzové rozdiely	24	-77	-73
Ostatné nepeňažné náklady/výnosy		-469	-1 686
Prevádzkové peňažné toky pred zmenou pracovného kapitálu		11 339	12 016
Úbytok/ (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		-2 280	1 050
Úbytok / (prírastok) zásob		-3 726	-3 706
(Úbytok) / prírastok záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov		1 403	217
(Úbytok) / prírastok ostatných záväzkov		36	141
Zmena pracovného kapitálu		-4 567	-2 298
Zaplatená daň z príjmov		-1 807	-
Prijaté úroky		-	413
Zaplatené úroky		-297	-371
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 668	9 760
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku	6	-3 579	-1 866
Nákup nehmotného majetku	8	-	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		1 330	-
Úvery poskytnuté spriazneným stranám	10	-2 900	-3 103
Splátky úverov prijaté od spriaznených strán	10	-	-
Nákup finančných investícií	10	-	-
Čisté peňažné toky použité v rámci investičnej činnosti		-5 149	-4 969
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z úverov	16	3 034	3 264
Splátky úverov	16	-2 389	-7 241
Splátky istiny lízingov	16	-746	-544
Čisté peňažné toky použité v rámci finančnej činnosti		-101	-4 521
Čisté prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-582	271
Kurzové rozdiely na peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch		341	-1 306
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	8 602	9 637
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	8 361	8 602

1 Úvod

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii za rok končiaci 31. decembra 2021 za spoločnosť GRAFOBAL, akciová spoločnosť ("Spoločnosť") a jej dcérske spoločnosti ("Skupina"), v súlade s paragrafom 22 Zákona č. 431/2002 o účtovníctve.

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

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

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

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

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

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

Členovia orgánov Spoločnosti.

Orgán	Funkcia	31.12.2021	31.12.2020
Predstavenstvo	Predseda	Ing. Richard Kohút	Ing. Richard Kohút
	Podpredseda	Ing. Albín Tuharský	Ing. Albín Tuharský
	Člen	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	Člen	Ing. Igor Hanzalík	Ing. Igor Hanzalík
	Člen	Ing. Tomáš Pekár, MBA	Ing. Tomáš Pekár, MBA
	Člen	-	Ing. Ladislav Strasser
	Člen	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA
	Člen	Egidijus Razmus	Egidijus Razmus
	Člen	Tomáš Kmotřík	Tomáš Kmotřík
Dozorná rada	Predseda	PhDr. Ivan Kmotřík	PhDr. Ivan Kmotřík
	Členka	PhDr. Zora Hloušková	PhDr. Zora Hloušková
	Člen	Ing. Ladislav Haspel	Ing. Ladislav Haspel
	Členka	Mária Stanislavová	Mária Stanislavová
	Členka	Mária Štepanovská	Mária Štepanovská
	Člen	Ivan Kmotřík	Ivan Kmotřík

1 Úvod (pokračovanie)

Orgán	Funkcia	31.12.2021	31.12.2020
Výkonný manažment	generálny riaditeľ	Ing. Richard Kohút	Ing. Richard Kohút
	riaditeľ ekonomiky a RLZ	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	výrobný riaditeľ	Ing. Zdeněk Podrazil	Ing. Zdeněk Podrazil
	obchodný riaditeľ	Ing. Igor Hanzalík	Ing. Igor Hanzalík
	riaditeľ marketingu a rozvoja obchodu	Ing. Tomáš Pekár, MBA	Ing. Tomáš Pekár, MBA
	technicko-investičný riaditeľ	Ing. Vladimír Blaha	Ing. Vladimír Blaha
	riaditeľ pre stratégiu a zákaznícke vzťahy	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA

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

2 Významné účtovné postupy

Východiská pre zostavenie. Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS platné v EÚ“) na základe princípu historických cien, s výnimkou finančných aktív oceňovaných pomocou reálnej hodnoty cez ostatný súhrnný výsledok („FVOCI“). Hlavné účtovné zásady použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skupina ako nájomca

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

Skupina ako prenajímateľ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

Ak zmluvné podmienky zavádzajú expozíciu voči riziku alebo volatilite, ktorá je v rozpore s charakteristikami bežných úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje ako FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje. Skupina vykonáva test SPPI pre svoje finančné aktíva.

Skupina má vo svojej držbe len poskytnuté úvery, pohľadávky z obchodného styku, finančné aktíva FVOCI a peniaze a peňažné ekvivalenty. Charakteristika týchto finančných aktív je krátkodobá (s výnimkou finančných aktív oceňovaných FVOCI) a zmluvné peňažné toky predstavujú splátku istiny a úroku, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a preto ich Skupina oceňuje v amortizovanej hodnote.

Finančné aktíva – reklasifikácia. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

Koncoročný výmenný kurz použitý na prepočet zostatkov v cudzej mene k 31. decembru 2021 a 2020 a priemerný kurz použitý na prepočet výnosov a nákladov v cudzej mene v roku 2021 a 2020 boli:

Kurz za 1 EUR	Koncoročný kurz		Priemerný kurz	
	31. december 2021	31. december 2020	2021	2020
CZK	24,8580	26,2420	25,6405	26,4551
RUB	85,3004	91,4671	87,1527	82,7248
BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

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

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

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

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

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

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

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

Ak by sa predpokladané doby životnosti líšili od odhadov vedenia o 10%, odpisy za rok končiaci 31. decembra 2021 by sa zvýšili o 585 tisíc EUR (31. decembra 2020: 648 tisíc EUR) alebo znížili o 478 tisíc EUR (31. decembra 2020: 530 tisíc EUR).

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

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

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

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

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

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

Expozícia Skupiny voči ruskej ekonomike v pohraničí Ukrajiny je značná. Celkové aktíva ruskej dcérskej spoločnosti predstavujú k 31. decembru 2021 sumu 19,1 miliónov EUR (31. december 2020: 18,7 miliónov EUR) a zisk za rok 2021 dosiahol 2,8 milióna EUR (2020: 3,1 miliónov EUR). Vedenie posúdilo, že na základe súčasnej výkonnosti a budúcich plánov nie je potrebné účtovať zníženie hodnoty aktív ruskej dcérskej spoločnosti. Finálne vyriešenie a vplyvy politickej a ekonomickej nestability v tomto regióne sú len ťažko predvídateľné, ale môžu mať ďalšie závažné dopady na Skupinu .

Zmeny účtovných zásad. Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej ku 31. decembru 2020, s výnimkou niekoľkých menších úprav v klasifikácii niektorých položiek v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a konsolidovanom výkaze komplexného výsledku, z ktorých žiadna nemala významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2021.

Prvé uplatnenie nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – prijaté EÚ dňa 15. decembra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčnej úrokovej sadzby – 2. fáza - prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“ – Covid-19 – úľavy súvisiace s prenájomom po 30. júne 2021** – prijaté EÚ dňa 30. augusta 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. apríla 2021 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nevedlo k významným zmenám v účtovnej závierke skupiny.

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“, IAS 16 „Pozemky, budovy, zariadenia“, IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“ a dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2018 - 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS, ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie - prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“, vrátane dodatkov k IFRS 17** - prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov“** - prijaté EÚ dňa 2. marca 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a Oznámenie k IFRS 2: Zverejnenie účtovných zásad** - prijaté EÚ dňa 2. marca 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Skupina očakáva, že prijatie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov na krátkodobé alebo dlhodobé a klasifikácia záväzkov na krátkodobé alebo dlhodobé – odklad dátumu účinnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov: Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúce z jednej transakcie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy: Prvotná aplikácia IFRS 17“ a IFRS 9 „Finančné nástroje“ – porovnávacie informácie** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov skupiny by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

5 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

K 31. decembru 2021, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Brutto pohľadávky z obchodného styku	-	844	1 675	-
Krátkodobé finančné investície	-	-	-	-
- Úvery (úroková sadzba do 2%)	22 273	736	-	399
Opravná položka k finančným investíciám k 31. decembru	-	-725	-	-399
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-117	-120	-	-
Zamestnanecké požitky	-	-	-	-
Vystavené záruky (Poznámka 29)	-	-193	-	-

Zostatok pohľadávok z obchodného styku vo výške 1 675 tisíc EUR (2020: 1 454 tisíc EUR) voči spoločnému podniku vznikol z predajných transakcií, ktoré spravidla zahŕňajú výnosy z dodávok a distribúcie obalov.

Pre viac informácií o vystavených zárukách vid' poznámku 29.

K 31. decembru 2020, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Brutto pohľadávky z obchodného styku	63	236	1 454	1
Krátkodobé finančné investície	-	-	-	-
- Úvery (úroková sadzba do 2%)	19 004	723	-	393
Opravná položka k finančným investíciám k 31. decembru	-	-712	-	-387
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-	-121	-	-
Zamestnanecké požitky	-	-	-	-
Vystavené záruky (Poznámka 29)	-	-223	-	-

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2021

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2021:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Výnosy z predaja obalov	-	2 361	-	3 790	-
Výnosy z poskytnutých služieb	1	119	-	63	5
Spotreba papiera a lepenky	-	21	-	25	-
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	-941	-	-	-	-
Ostatné služby	-	-1 311	-	-	-
Zamestnanecké požitky	-	-	-2 327	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	5
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	-
Úrokové výnosy	369	-	-	-	7

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2020:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou konečným vlastníkom	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik	Pridružené podniky
Výnosy z predaja obalov	1	1 089	-	3 570	1
Výnosy z poskytnutých služieb	-	122	-	82	16
Spotreba papiera a lepenky	-	-50	-	27	-
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	-797	-	-	-	-
Ostatné služby	-	-1 849	-	13	18
Zamestnanecké požitky	-	-	-2 669	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	-
Úrokové výnosy	221	-	-	-	-

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

Príjmy vrcholových riadiacich pracovníkov:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021 Náklad	2020 Náklad
Krátkodobé príjmy:		
- Platy	1 608	1 961
- Ostatné príjmy	719	708
Celkom	2 327	2 669

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

6 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota k 1.1. 2020	Prírastky	Presuny	Úbytky	Odpisy	Fx diff	Obstarávacía cena k 31.12.2020	Oprávky a opravné položky	Účtovná hodnota k 31.12.2020
Dlhodobý hmotný majetok 2020									
Pozemky, budovy a stavby	15 064	37	-1 279	-	-562	-113	26 699	-13 551	13 147
Majetok, stroje a zariadenia	18 802	2 006	87	-545	-4 505	-1 797	86 992	-72 944	14 048
Obstarávaný hmotný majetok	912	570	-87	-735	-3	-5	655	-3	653
Majetok obstaraný na fin.leasing	2 564	13	-	-	-284	-23	3 467	-1 196	2 271
Iný majetok	1 170	-	-	-	-148	-	1 623	-601	1 022
Celkom	38 512	2 627	-1 279	-1 280	-5 501	-1 938	119 436	-88 295	31 141
	Účtovná hodnota k 1.1. 2021	Prírastky	Presuny	Úbytky	Odpisy	Fx diff	Obstarávacía cena k 31.12.2021	Oprávky a opravné položky	Účtovná hodnota k 31.12.2021
Dlhodobý hmotný majetok 2021									
Pozemky, budovy a stavby	13 147	317	91	-	-563	261	27 596	-14 343	13 253
Majetok, stroje a zariadenia	14 048	1 530	550	-1 314	-4 056	497	89 061	-77 807	11 255
Obstarávaný hmotný majetok	653	776	-550	-16	-	31	897	-3	895
Majetok obstaraný na fin.leasing	2 271	918	-	-	-295	-	4 385	-1 491	2 893
Iný majetok	1 022	31	-	-	-29	-	1 654	-630	1 024
Celkom	31 141	3 571	91	-1 330	-4 942	788	123 593	-94 273	29 320

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

Pozemky, budovy a stavby, stroje a zariadenia v účtovnej hodnote 13 243 tisíc EUR k 31. decembru 2021 (2020: 15 705 tisíc EUR) boli založené tretím stranám ako zabezpečenie za úvery. Viď poznámka 16.

K 31. decembru 2021 Skupina vykonala test na zníženie hodnoty peňazotvorných jednotiek, ktoré sú reprezentované obchodnými operáciami v jednotlivých krajinách. Reálna hodnota každej peňazotvornej jednotky na účely testovania zníženia hodnoty bola stanovená na základe výpočtu hodnoty podniku (úroveň 3 v hierarchii reálnej hodnoty) s použitím predpokladaného násobku EBITDA vo výške 7,50 (2020: 7,70). Násobok EBITDA určený vedením bol stanovený na základe dostupných informácií o trhu a EBITDA odráža skutočnú výkonnosť jednotlivých obchodných operácií. Test na zníženie hodnoty neodhalil žiadne ďalšie zníženie hodnoty ani potrebu rozpustenia opravnej položky jednotlivých aktív alebo peňazotvorných jednotiek Skupiny k 31. decembru 2021, ani spätne.

K 31. decembru 2021 bola agregovaná výška opravnej položky vzťahujúca sa k majetku v Bulharsku v hodnote 2 725 tisíc EUR (2020: k majetku v Bulharsku v hodnote 2 725 tisíc EUR) a opravná položka vyťahujúca sa k majetku vo Vilniuse 1 874 tisíc EUR (2020: k majetku vo Vilniuse v hodnote 1 874 tisíc EUR) a sú zahrnuté v oprávkach a v znížení hodnoty dlhodobého hmotného majetku.

7 Investície do nehnuteľností

	Účtovná hodnota k 1.1.	Prírastky	Presuny	Úbytky	Odpisy	Tvorba opravnej položky	Fx diff	Obstarávacia cena k 31.12.	Oprávky a opravné položky	Účtovná hodnota k 31.12.
<i>v tisícoch EUR</i>										
Investície do nehnuteľností 2020										
Tvoriace nájomové príjmy	2 694	-	1 279	-2	-330	-	-35	10 305	-6 700	3 605
Investície do nehnuteľností 2021										
Tvoriace nájomové príjmy	3 605	7	-91	-	-319	-	28	10 418	-7 188	3 230

K 31. decembru 2021 a 2020 investície do nehnuteľností predstavovali pozemky a stavby držané za účelom získania výnosov z prenájmu alebo zhodnotenia kapitálu. Nehnuteľnosti sa nachádzajú v Skalici na Slovensku a v Slanom v Česku, pričom nie sú využívané Skupinou na jej hlavnú činnosť. Investície do nehnuteľností sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky, s výnimkou pozemkov, ktoré sa neodpisujú. Test na zníženie hodnoty neodhalil žiadne ďalšie zníženie hodnoty.

Investície do nehnuteľností nachádzajúce sa v obci Slaný v Česku a v meste Skalica na Slovensku, boli odhadnuté vedením použitím nedávnej transakcie podobného charakteru v mieste, kde sa nehnuteľnosť nachádza. Celková reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola odhadnutá vo výške 7 940 tisíc EUR (2020: 7 262 tisíc EUR). Reálne hodnoty sú uvedené v poznámke 34.

Výnos z prenájmu investícií do nehnuteľností bol vo výške 598 tisíc EUR (2020: 547 tisíc EUR). Žiadne ďalšie náklady okrem odpisu uvedeného v tabuľke vyššie, neboli vykázané v hospodárskom výsledku, keďže prevádzkové náklady znášajú nájomcovia. Výnosy z prenájmu sú vykázané v poznámke 22.

8 Dlhodobý nehmotný majetok

	Účtovná hodnota k 1.1.	Prírastky	Presuny	Úbytky	Odpisy	Tvorba opravnej položky	Ostatné (*)	Fx diff	Účtovná hodnota k 31.12.	Obstarávacía cena k 31.12.	Oprávky a opravné položky
<i>v tisícoch EUR</i>											
Dlhodobý nehmotný majetok 2020											
Nadobudnuté softvérové licencie	10	1	-	-	-5	-	-2	-	3	989	-986
Ostatné	2	11	-	-	-3	-	3	-	13	531	-518
Celkom	12	12	-	-	-8	-	1	-	16	1 520	-1 504
Dlhodobý nehmotný majetok 2021											
Nadobudnuté softvérové licencie	3	1	-	-	-3	-	-	-	1	990	-989
Ostatné	13	-	-	-	-4	-	-	-1	8	531	-523
Celkom	16	1	-	-	-7	-	-	-1	9	1 521	-1 512

9 Investície v spoločnom podniku a pridružených podnikoch

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

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

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

10 Finančné investície

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2021 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021		2020	
		Vlastnícky podiel v %	Účtovná hodnota	Vlastnícky podiel v %	Účtovná hodnota
Spoločný podnik					
CRYSTALGRAF, a.s.	9	50	206	50	166
Pridružené podniky					
ROD Skalica, a.s.		21,06	289	21,06	291
PD Gbely, a.s.		21,32	500	21,32	201
GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA a.s.		35,16	-	35,16	-
Pridružené a spoločné podniky celkom			995		658
Finančné aktíva oceňované FVOCI					
GRAFOBAL GROUP akciová spoločnosť		20,12	37 237	20,12	25 022
SLOV COUPON, a.s.		3,41	6 311	3,41	4 241
AMI Slovakia s.r.o., Bratislava		12,16	-	12,16	-
Ostatné		-	1 486	-	1 486
Finančné aktíva oceňované FVOCI celkom	3		45 034		30 749
Dlhodobé finančné investície			46 030		31 406
Poskytnuté úvery	5		23 388		20 120
Mínus: Zníženie hodnoty poskytnutých úverov	5		-1 561		-1 496
Krátkodobé finančné investície			21 827		18 624
Finančné investície celkom			67 856		50 030

10 Finančné investície (pokračovanie)

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2021 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF , a.s.
Obežné aktíva	2 774	2 656	44	3 855
Stále aktíva	4 212	6 304	334	378
Krátkodobé záväzky	-3 688	-3 312	-266	-3 771
Dlhodobé záväzky	-1 925	-3 301	-112	-50
Čisté aktíva k 31. decembru	1 372	2 347	-	412
Výnosy	5 031	5 267	624	9 283
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	24,4	22,0	-116	8

Odsúhlasenie na účtovnú hodnotu je k 31. decembru 2021 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF , a.s.
Čisté aktíva k k 1. januáru	1 382	2 355	-	404
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	24	22	-116	8
Vydané a splatené vlastné akcie	-	-	-	-
Zmena čistých aktív v dôsledku pohybu dočasného zníženia účtovnej hodnoty aktív	-	-	116	-
Vyplatené dividendy	-34	-30	-	-
Čisté aktíva k 31. decembru	1 372	2 347	-	412
Podiel Skupiny v %	21,06	21,32	35,16	50,00
Podiel Skupiny na čistých aktívach podnikov	289	500	-	206
Účtovná hodnota	289	500	-	206

10 Finančné investície (pokračovanie)

Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku a pridružených podnikov k 31. decembru 2020 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF, a.s.
Obežné aktíva	2 116	1 951	46	3 385
Stále aktíva	3 778	4 785	413	324
Krátkodobé záväzky	-2 533	-2 547	-347	-3 300
Dlhodobé záväzky	-1 979	-3 246	-111	-76
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	-	332
Výnosy	4 726	4 957	577	9 563
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	15	34	-129	5

Odsúhlasenie na účtovnú hodnotu je k 31. decembru 2020 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	ROD Skalica, a.s.	PD Gbely, a.s.	GRAFOBAL GROUP GOLF RESORT SKALICA, a.s.	CRYSTALGRAF, a.s.
Čisté aktíva k k 1. januáru	1 382	943	-	332
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk/ (strata)	15	34	-129	5
Vydané a splatené vlastné akcie	-	-	-	-
Zmena čistých aktív v dôsledku pohybu dočasného zníženia účtovnej hodnoty aktív	-15	-34	129	-5
Čisté aktíva k 31. decembru	1 382	943	-	332
Podiel Skupiny v %	21,06	21,32	35,16	50,00
Podiel Skupiny na čistých aktívach podnikov	291	201	-	166
Účtovná hodnota	291	201	-	166

10 Finančné investície (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj účtovnej hodnoty finančných investícií za rok 2021, pričom pri úveroch je uvádzaná amortizovaná hodnota pred opravnou položkou:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Finančné aktíva oceňované metódou vlastného imania	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Krátkodobé poskytnuté úvery		Finančné investície celkom
				Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Stav k 1. januáru		658	30 749	19 004	1 116	51 527
Precenenie cez OCI		337	14 285	-	-	14 622
Úrokové výnosy	5	-	-	368	-	368
Poskytnuté úvery	5	-	-	2 900	-	2 900
Splatené úvery	5	-	-	-	-	-
Presuny medzi stupňami	5	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru		995	45 034	22 272	1 116	69 417

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj účtovnej hodnoty finančných investícií za rok 2020, pričom pri úveroch je uvádzaná amortizovaná hodnota pred opravnou položkou:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Finančné aktíva oceňované metódou vlastného imania	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Krátkodobé poskytnuté úvery		Finančné investície celkom
				Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Stav k 1. januáru		658	38 128	15 918	1 099	55 803
Precenenie cez OCI		-	-7 379	-	-	-7 379
Úrokové výnosy	5	-	-	236	17	253
Poskytnuté úvery	5	-	-	2 850	-	2 850
Splatené úvery	5	-	-	-	-	-
Presuny medzi stupňami	5	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru		658	30 749	19 004	1 116	51 527

10 Finančné investície (pokračovanie)

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty úverov počas roka 2021 sú nasledujúce:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Krátkodobé poskytnuté úvery		Opravné položky celkom
		Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru		-	1 116	1 116
Zníženie hodnoty v priebehu roka	24	-	-	-
Rozpustenie opravnej položky cez hospodársky výsledok	24	-	-	-
Presuny medzi stupňami		-	-	-
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru		-	1 116	1 116

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty úverov počas roka 2020 sú nasledujúce:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Krátkodobé poskytnuté úvery		Opravné položky celkom
		Stupeň 1 ECL podľa IFRS 9	Stupeň 3 ECL podľa IFRS 9	
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru		321	1 099	1 420
Zníženie hodnoty v priebehu roka	24	-321	17	-304
Rozpustenie opravnej položky cez hospodársky výsledok	24	-	-	-
Presuny medzi stupňami		-	-	-
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru		-	1 116	1 116

10 Finančné investície (pokračovanie)

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

Analýza úverovej kvality nesplatených poskytnutých pôžičiek k 31. decembru 2021 je nasledujúca:

<i>v tisícoch EUR</i>	Percento očakávanej straty	2021 Hodnota úveru	2021 Očakávané straty	2020 Hodnota úveru	2020 Očakávané straty
Bonita 2 (stupeň 1 ECL podľa IFRS 9)*	2,0%	22 272	-445	19 004	-380
Bonita 4 (stupeň 3 ECL podľa IFRS 9)	100,00%	1 116	-1 116	1 116	-1 116
Poskytnuté úvery (brutto účtovná hodnota)		23 389		20 120	
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná			-1 561		-1 496
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-1 561		-1 496	
Poskytnuté úvery celkom (poznámka 5)		21 827		18 624	

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

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

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

11 Zásoby

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Materiál	15 713	12 674
Nedokončená výroba	2 451	2 080
Výrobky	6 601	5 592
Tovar	34	33
Ostatné zásoby	18	113
Opravná položka k zásobám	-828	-841
Zásoby celkom	23 989	19 651

K 31. decembru 2021 boli zásoby v účtovnej hodnote 3,836 tisíc EUR založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov (2020: 2 913 tisíc EUR). Viď poznámka 16.

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Pohľadávky z obchodného styku	21 709	17 160
Ostatné finančné pohľadávky	460	3 170
Mínus opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-438	-324
Mínus opravná položka k ostatným finančným pohľadávkam	-126	-111
Finančné aktíva v rámci pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok celkom	21 604	19 896
Ostatné daňové pohľadávky	294	-
Preddávky	654	213
Náklady budúcich období	102	117
Ostatné	169	116
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom	22 824	20 342

K 31. decembru 2021 boli pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky v hodnote 8 185 tisíc EUR (2020: 8 220 tisíc EUR) založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov. Vid' poznámka 16.

Finančné nástroje podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní k 31. decembru 2021:

<i>v tisícoch EUR</i>	Brutto hodnota pred započítaním v súvahe (a)	Brutto hodnota započítaná v súvahe (b)	Čistá hodnota po započítaní v súvahe (c) = (a) - (b)	Hodnoty podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní, nezapočítané v súvahe		Čistá hodnota rizika (c) - (d) - (e)
				Finančné nástroje (d)	Prijatá peňažná zábezpeka (e)	
AKTÍVA						
Pohľadávky z obchodného styku*	21 709	-	21 709	8 185	-	13 524
ZÁVÄZKY						
Úvery**	17 071	-	17 071	8 185	-	8 886

* Predstavuje pohľadávky z obchodného styku vrátane opravných položiek

** Predstavuje krátkodobé aj dlhodobé úvery.

Finančné nástroje podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní k 31. decembru 2020:

<i>v tisícoch EUR</i>	Brutto hodnota pred započítaním v súvahe (a)	Brutto hodnota započítaná v súvahe (b)	Čistá hodnota po započítaní v súvahe (c) = (a) - (b)	Hodnoty podliehajúce rámcovým a podobným dohodám o započítaní, nezapočítané v súvahe		Čistá hodnota rizika (c) - (d) - (e)
				Finančné nástroje (d)	Prijatá peňažná zábezpeka (e)	
AKTÍVA						
Pohľadávky z obchodného styku*	17 160	-	17 160	8 220	-	8 940
ZÁVÄZKY						
Úvery**	17 506	-	17 506	8 220	-	9 286

* Predstavuje pohľadávky z obchodného styku vrátane opravných položiek

** Predstavuje krátkodobé aj dlhodobé úvery.

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

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

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021		2020	
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky
Opravná položka k 1. januáru	324	111	472	105
Tvorba opravnej položky počas roka	171	16	66	8
Odpis pohľadávok z dôvodu nevymožiteľnosti	-38	-	-	-
Rozpustenie opravnej položky v hospodárskom výsledku	-18	-1	-214	-2
Opravná položka k 31. decembru	438	126	324	111

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverovej kvality pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok k 31. decembru 2021:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021		2020	
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky
<i>Pohľadávky v lehote splatnosti</i>	16 757	460	15 078	3 170
Pohľadávky v lehote splatnosti celkom	16 757	460	15 078	3 170
<i>Pohľadávky po lehote splatnosti (brutto)</i>				
- po splatnosti menej ako 60 dní	4 525	-	1 509	-
- po splatnosti od 60 do 360 dní	168	-	136	-
- po splatnosti nad 360 dní	260	-	437	-
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom	4 952	-	2 082	-
Mínus opravná položka	-438	-126	-324	-111
Celkom	21 271	334	16 836	3 059

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

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

Ďalšie informácie ohľadom úverového rizika sú uvedené v poznámke 32.

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k 31. decembru 2021:

<i>Brutto hodnota k 31. decembru 2021 v tisícoch EUR</i>	percento očakávanej straty	Pohľadávky z obchodného styku	Očakávané straty	Ostatné finančné pohľadávky	Očakávané straty
Pohľadávky z obchodného styku					
- v lehote splatnosti	0,01%	16 757	-2	460	-
- po splatnosti menej ako 60 dní	4,00%	4 525	-181	-	-
- po splatnosti od 60 do 360 dní	8,80%	168	-15	-	-
- po splatnosti nad 360 dní	100,00%	260	-260	-	-
Pohľadávky z obchodného styku (brutto účtovná hodnota)					
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná			-457		-
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-438		-126	
Pohľadávky z obchodného styku, po opravnej položke (účtovná hodnota)					
		21 271		334	

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k 31. decembru 2020:

<i>Brutto hodnota k 31. decembru 2020 v tisícoch EUR</i>	percento očakávanej straty	Pohľadávky z obchodného styku	Očakávané straty	Ostatné finančné pohľadávky	Očakávané straty
Pohľadávky z obchodného styku					
- v lehote splatnosti	0,01%	15 078	-2	3 170	-
- po splatnosti menej ako 60 dní	4,00%	1 509	-60	-	-
- po splatnosti od 60 do 360 dní	8,80%	136	-12	-	-
- po splatnosti nad 360 dní	100,00%	437	-437	-	-
Pohľadávky z obchodného styku (brutto účtovná hodnota)					
- opravná položka z očakávaných strát vypočítaná		-	-511	-	-
- opravná položka z očakávaných strát zaúčtovaná		-324	-	-111	-
Pohľadávky z obchodného styku, po opravnej položke (účtovná hodnota)					
		16 836	-	3 059	-

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
<i>V lehote splatnosti a nezhodnotené</i>		
Peňažná hotovosť	15	146
Vklady v bankách splatné na požiadanie	4 360	6 182
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	3 986	2 274
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	8 361	8 602

14 Základné imanie

Zapísaná nominálna hodnota vydaného základného imania Spoločnosti je 10 579 tisíc EUR (2020: 10 579 tisíc EUR).

Schválené a vydané kmeňové akcie s nominálnou hodnotou 33 EUR za akciu (2020: 33 EUR za akciu) sú v celkovom počte 320 586 kusov (2020: 320 586 kusov). Všetky vydané kmeňové akcie sú plne splatené. Každá kmeňová akcia má jeden hlas.

Spoločnosť v roku 2021 nenakúpila žiadne vlastné akcie (2020: nekúpila žiadne vlastné akcie) od menšinových vlastníkov. Základné imanie Skupiny uvedené v tejto konsolidovanej účtovnej závierke je znížené o sumu vlastných akcií, v celkovej sume 73 tisíc EUR (2020: 73 tisíc EUR).

15 Kapitálové fondy a ostatné fondy

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

Zákonný rezervný fond bol k 31. decembru 2021 vo výške 2 192 tisíc EUR (k 31. decembru 2020: 2 192 tisíc EUR).

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

Ostatné kapitálové fondy boli k 31. decembru 2021 vo výške 60 019 tisíc EUR (2020: 55 145 tisíc EUR). V priebehu roka 2021 Skupina prerozdělila 4 874 tisíc EUR (2020: 3 863 tisíc EUR) z nerozdeleného zisku do ostatných kapitálových fondov.

Rezerva z prepočtu cudzích mien vo výške záporných 10 432 tisíc EUR (2020: záporných 12 194 tisíc EUR) vyplýva z prepočtu aktív, záväzkov, výnosov a nákladov zahraničných dcérskych spoločností, predovšetkým v Rusku a v Česku (pretože Bulharsko má pevný výmenný kurz k euru).

Spoločnosť rozdeľuje výsledok hospodárenia vo forme dividend na základe účtovnej závierky pripravenej v súlade so slovenskou legislatívou. Tá určuje základ pre vyplatenie podielov na zisku ako nerozdelený zisk vrátane ostatných fondov okrem zákonného rezervného fondu. Čistý výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2021 vykázaný vo zverejnených individuálnych štatutárnych finančných výkazoch spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť bol vo výške 4 744 tisíc EUR (2020: 4 830 tisíc EUR) a celková hodnota štatutárneho nerozdeleného zisku, ostatných fondov a čistého štatutárneho výsledku hospodárenia za rok 2021 bola vo výške 64 737 tisíc EUR (2020: 59 992 tisíc EUR).

16 Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Kontokorentné účty		8 715	8 524
Bankové úvery		8 356	8 982
Úvery celkom		17 071	17 506

Úvery Skupiny boli denominované v nasledujúcich menách k 31.12.2021 a k 31.12.2020:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Úvery denominované v:		
- EUR	15 420	15 831
- CZK	752	773
- BGN	899	901
Úvery celkom	17 071	17 506

Dlhodobý hmotný majetok vo výške 13 243 tisíc EUR (2020: 15 705 tisíc EUR), pohľadávky z obchodného styku vo výške 8 185 tisíc EUR (2020: 8 220 tisíc EUR) a zásoby vo výške 3 863 tisíc EUR (2020: 2 913 tisíc EUR) sú poskytnuté ako zabezpečenie pre úvery. Viď poznámky 6, 11 a 12.

Na základe platných úverových zmlúv je Skupina povinná plniť určité finančné a iné podmienky. K 31. decembru 2021 Skupina splnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku (31. decembra 2020: Skupina nespĺnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku, následne na konci vykazovaného obdobia k 31. decembru 2020 mali banky právo požiadať o okamžité splatenie úverov. Skupina dňa 3.3.2021 obdržala potvrdenie od banky, že dané nesplnenie finančnej podmienky nepovažuje za prípad neplnenia podľa úverovej zmluvy. Skupina vykazovala tieto bankové úvery k 31. decembru 2020 v sume EUR 4 638 tisíc ako krátkodobé).

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Kontokorentné účty	8 715	8 524	8 548	8 511
Bankové úvery	8 356	8 982	8 372	8 943
Úvery celkom	17 071	17 506	16 920	17 454

Informácie týkajúce sa reálnych hodnôt sú uvedené v poznámke 34.

16 Úvery (pokračovanie)

Analýza čistého dlhu

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Dlhodobé úvery	2 389	2 303
Krátkodobé úvery	14 681	15 203
Krátkodobé záväzky z leasingu	630	476
Dlhodobé záväzky z leasingu	1 170	980
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-8 361	-8 602
Čistý dlh (znížený o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty)	10 510	10 360

Záväzky z finančných aktivít

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Záväzky z finančných aktivít		Spolu
	Úvery	Záväzky z leasingu	
Čistý dlh k 1. januáru 2020	21 526	1 980	23 506
Peňažné toky, z toho:	-4 300	-592	-4 893
- čerpanie výpožičiek	3 218	46	3 264
- platby istiny	-7 215	-570	-7 785
- platby úrokov	-303	-68	-372
Úrokové náklady	303	68	372
Kurzové rozdiely	-25	-	-25
Čistý dlh k 31. decembru 2020	17 504	1 456	18 960
Peňažné toky, z toho:	-682	283	-398
- čerpanie výpožičiek	1 944	1 090	3 034
- platby istiny	-2 389	-746	-3 135
- platby úrokov	-236	-61	-297
Úrokové náklady	236	61	297
Kurzové rozdiely	12	-	12
Čistý dlh k 31. decembru 2021	17 071	1 800	18 871

17 Lízingy

Nasledujúca tabuľka uvádza minimálne lízingové splátky v rámci lízingu a ich súčasnú hodnotu ku 31.12.2021 a 31.12.2020:

<i>v tisícoch EUR</i>	Splatné do 1 roka	Splatné v období 1 až 5 rokov	Splatné po 5 rokoch	Celkom
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2021	651	914	293	1 858
Mínus budúce finančné náklady	-6	-30	-23	-58
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2021	645	885	270	1 800
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2020	491	1 035	-	1 526
Mínus budúce finančné náklady	-15	-55	-	-70
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2020	476	980	-	1 456

Pohyby majetku zahrnutého v lízingu boli ku 31.12.2021 nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>
Účtovná hodnota k 1. januáru 2021	2 257
Prírastky	925
Odpisy	-316
Účtovná hodnota k 31. decembru 2021	2 866

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

18 Dotácie

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Výnosy budúcich období k 1. januáru		1 143	1 445
Čerpanie nových dotácií		90	-
Rozpúšťanie výnosov budúcich období v nadväznosti na súvisiace odpisy	24	-314	-302
Výnosy budúcich období k 31. decembru		919	1 143
Krátkodobá časť		237	355
Dlhodobá časť		682	788

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

19 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Závazky z obchodného styku a iné záväzky zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Závazky z obchodného styku	8 796	8 105
Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	744	1 262
Závazky voči zamestnancom	3 298	2 361
Ostatné finančné záväzky	267	292
Finančné nástroje v rámci záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov celkom	13 105	12 019
Daňové záväzky	806	507
Závazky zo sociálneho poistenia	1 339	1 208
Prijaté zálohy	136	166
Ostatné záväzky	386	265
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	15 772	14 165

Závazky z obchodného styku po splatnosti boli k 31. decembru 2021 vo výške 951 tisíc EUR (2020: 978 tisíc EUR) po splatnosti.

20 Ostatné záväzky

Ostatné krátkodobé a dlhodobé záväzky zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Poznámka	2021	2020
Závazky zo sociálneho fondu		570	504
Ostatné záväzky		526	557
Ostatné krátkodobé a dlhodobé záväzky		1 097	1 061

21 Analýza výnosov podľa kategórie

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Predaj obalov a obalových materiálov		111 975	104 625
Predaj tlače, kníh a tlačových materiálov		2 871	3 413
Výnosy z prenájmu investícií do nehnuteľností		598	547
Výnosy z prenájmu hnuťelného majetku		-	-
Ostatné		1 277	1 193
Výnosy celkom		116 722	109 778

Väčšina výnosov z prenájmu investícií do nehnuteľností sa viaže na nájomné zmluvy na dobu neurčitú s výpovednou lehotou 3 mesiacov. Nevypovedateľná hodnota nediskontovaných nájomných platieb, ktoré z týchto zmlúv Skupina dostane predstavovala v rokoch 2021 a 2020 približne 1/4 výnosov z prenájmu investícií do nehnuteľností. Do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky neboli žiadne z týchto nájomných zmlúv vypovedané.

Medzi najväčšie trhy Skupiny za rok 2021 patrila Stredná Európa (krajiny Vyšegrátskej štvorky) s podielom 63% (2020: 62%), Rusko s podielom 22% (2020: 23%), Pobaltie s podielom 12% (2020: 13%) a ostatné krajiny s podielom 3% (2020: 3%) na celkových výnosoch Skupiny.

22 Spotrebované nákupy a služby

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Spotreba materiálu vo výrobe	56 750	50 832
Spotreba energie	2 475	2 561
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	289	451
Iná spotreba	7 731	8 721
Spotreba	67 245	62 564
Doprava	2 853	2 578
Reklama	1 390	2 275
Opravy a údržba	1 127	1 062
Poradenské služby	887	920
Nájomné	393	346
Náklady na telekomunikáciu a IT služby	297	303
Náklady na provízie z predaja	207	17
Náklady na bezpečnostné služby	136	140
Cestovné	27	133
Subkontrahovaná výroba	18	17
Ostatné služby	2 773	2 140
Náklady na služby	10 108	9 931
Spotrebované nákupy a služby celkom	77 353	72 495

23 Personálne a súvisiace náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Mzdy a platy	21 140	18 721
Náklady na sociálne a zdravotné zabezpečenie	6 584	6 359
Manažérske bonusy	834	747
Personálne a súvisiace náklady celkom	28 558	25 827

24 Ostatné prevádzkové výnosy a náklady

Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Kurzové zisky z prevádzkovej činnosti		472	1 747
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku a iným pohľadávkam		389	5
Rozpustenie štátnych dotácií do výnosov	18	249	248
Rozpustenie opravnej položky k zásobám		54	97
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		5	161
Rozpustenie opravnej položky k finančným investíciám	10	-	20
Výnosy zo zmluvných pokút a penále		-	-
Ostatné		1 636	1 659
Ostatné prevádzkové výnosy celkom		2 806	3 937

Ostatné prevádzkové náklady zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2021	2020
Kurzové straty z prevádzkovej činnosti		630	1 246
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku a iným pohľadávkam	12	493	63
Dane a poplatky		295	102
Náklady na poistenie		187	171
Tvorba opravnej položky k zásobám		112	85
Čistá strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		43	82
Odpis zásob		15	5
Náklady na pokuty a penále		2	2
Tvorba opravnej položky k finančným investíciám	10	-	-
Ostatné		299	952
Ostatné prevádzkové náklady celkom		2 076	2 708

25 Daň z príjmu

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov vykázaná v hospodárskom výsledku sa skladá z:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Splatná daň	1 934	1 591
Odložená daň	-258	220
Daň z príjmov celkom	1 676	1 811

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

Sadzba dane z príjmu platná pre materskú spoločnosť a väčšinu Skupiny v roku 2021 bola vo výške 21% (2020: 21%). Sadzba dane z príjmu platná pre väčšinu výnosov dcérskych spoločností bola v rozmedzí od 10% do 21% (2020: v rozmedzí od 10% do 21%). Nasledujúca tabuľka uvádza odsúhlasenie medzi očakávaným a vykazaným daňovým nákladom.

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zisk pred zdanením	6 874	7 231
Teoretická daň z príjmov vo výške 21%	1 443	1 518
Daňový vplyv položiek, ktoré nie sú odpočítateľné alebo zdaniteľné pre daňové účely:		
Daňovo neodpočítateľné náklady	104	56
Výnosy vylúčené zo zdanenia	-36	-46
Dôsledok nezaúčtovania odloženej daňovej pohľadávky z daňových strát	-	-
Umorenie daňovej straty	-	-
Zrážková daň z vnútro skupinových dividend	310	311
Vplyv rôznych daňových sadzieb v rôznych štátoch	-60	-4
Ostatné	-85	-24
Daň z príjmov celkom	1 676	1 811

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

26 Daň z príjmu (pokračovanie)

(c) Odložená daň v členení podľa typu dočasného rozdielu

Rozdiely medzi IFRS platnými v EÚ a zákonnými daňovými predpismi platnými v Slovenskej republike a ostatných krajinách vedú k vzniku dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov pre účely finančného vykazovania a ich daňovými základmi. Daňový dopad pohybov v týchto dočasných rozdieloch je popísaný nižšie a stanovený na úrovni 21% (2020: 21%).

<i>v tisícoch EUR</i>	1. január 2021	Účtované do výsledku hospodárenia	Účtované cez ostatný suhrný zisk alebo stratu	31. december 2021
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:				
Precenenie finančných investícií na reálnu hodnotu	-498	-	-3 006	-3 504
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	-762	276	-	-486
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	144	-54	-	90
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	489	-162	-	327
Reálna hodnota vystavených záruk	53	-	-	53
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	157	15	-	172
Ostatné	194	31	-	225
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-223	107	-3 006	-3 123
Odložená daňová pohľadávka	499	323	-	822
Odložený daňový záväzok	-722	-216	-3 006	-3 945
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-223	107	-3 006	-3 123
<i>v tisícoch EUR</i>	1. január 2020	Účtované do výsledku hospodárenia	Účtované cez ostatný suhrný zisk alebo stratu	31. december 2020
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:				
Precenenie finančných investícií na reálnu hodnotu	-2 041	-	1 543	-498
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (rôzne daňové odpisy)	-1 121	359	-	-762
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	193	-49	-	144
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	568	-79	-	489
Reálna hodnota vystavených záruk	53	-	-	53
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	206	-49	-	157
Ostatné	156	38	-	194
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	- 1 986	220	1 543	- 223
Odložená daňová pohľadávka	810	-311	-	499
Odložený daňový záväzok	-2 796	531	1 543	-722
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-1 986	220	1 543	-223

27 Daň z príjmu (pokračovanie)

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

28 Podmienené záväzky a prísľuby

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

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

Záväzky na kapitálové výdavky. K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 má Skupina iba nevýznamné zmluvné kapitálové záväzky na obstaranie dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku. Skupina už pridelila potrebné prostriedky v súvislosti s týmito záväzkami. Skupina sa domnieva, že budúce čisté zisky a finančné prostriedky budú dostatočné na pokrytie týchto záväzkov.

Záväzky z krátkodobých lízingov a lízingov na nízku hodnotu. K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 Skupina nemá významné neodvolateľné povinnosti platieb z Záväzkov z krátkodobých lízingov a lízingov na nízku hodnotu.

29 Podmienené záväzky a príslušby (pokračovanie)

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

Dňa 26. septembra 2013 Skupina uzatvorila dohodu o záruke ako ručiteľ, kde sa Skupina spoločne, nerozdielne a bezpodmienečne zaručuje spolu s niekoľkými ďalšími spoločnosťami skupiny Grafobal Group uhradiť plnú sumu všetkých záväzkov a ostatných povinností plnenia iných strán vyplývajúcich zo syndikovaných dohôd o kúpe majetku dlžníkom. K 31. decembru 2021 bola nesplatená hodnota istiny zaručeného úveru vo výške 11 730 tisíc EUR (k 31. decembru 2020: 14 732 tisíc EUR). Spoločnosť tiež poskytla záruky v prospech spoločností priamo spriaznených s jej materskou spoločnosťou a skupinou Grafobal Group vo výške 7 549 tisíc EUR (k 31. decembru 2020: 7 615 tisíc EUR).

Vedenie Skupiny považuje pravdepodobnosť úbytkov ekonomických úžitkov z vystavených záruk za nevýznamné, keďže ručenie je poskytnuté za spoločnosť, ktorá je vlastníkom majetku, ktorý je predmetom prenájmu a primárne založený v prospech veriteľa, pričom jeho trhová hodnota prevyšuje hodnotu úveru k 31. decembru 2021. Úverové riziko primárneho dlžníka je preto klasifikované ako stupeň 1 ECL podľa IFRS 9. V nádväznosti na toto hodnotenie, vedenie Skupiny ocenilo záruky vo výške 193 tisíc EUR k 31. decembru 2021 v súlade so štandardom IFRS 9 (236 tisíc EUR k 31. decembru 2020).

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

30 Menšinové podiely

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o menšinových podieloch všetkých dcérskych spoločností:

v tisícoch EUR	2021		2020	
	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD
Miesto podnikania	Litva	Bulharsko	Litva	Bulharsko
Výška podielu / Výška hlasovacích práv (%)	6,97 / 6,97	0,93 / 0,93	6,97 / 6,97	0,93 / 0,93
Zisk / (strata) pripadajúca na podiel	10	1	14	-
Akumulovaný menšinový podiel	477	25	468	24

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

v tisícoch EUR	2021		2020	
	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD	AB GRAFOBAL VILNIUS	GRAFOBAL BULGARIA AD
Obežné aktíva	5 541	1 503	8 259	1 363
Stále aktíva	7 802	2 957	5 485	3 086
Krátkodobé záväzky	-3 761	-1 635	-4 281	-1 653
Dlhodobé záväzky	-226	-197	-244	-223
Čisté aktíva k 31. decembru	9 356	2 628	9 219	2 572
Výnosy	14 297	3 229	14 220	2 742
Zisk / (strata) za rok a celkový súhrnný zisk / (strata)	137	56	197	2

31 Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik

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

32 Riadenie finančných rizík

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

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

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

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

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

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

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

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

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

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

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
<i>Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, po odpočítaní opravnej položky (poznámka 12)</i>		
- Pohľadávky z obchodného styku	21 271	17 160
- Ostatné finančné pohľadávky	334	3 170
<i>Krátkodobé finančné investície po odpočítaní opravnej položky (poznámka 10)</i>		
- Poskytnuté úvery	21 827	18 624
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (poznámka 13)</i>		
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	4 360	6 182
- Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	3 986	2 274
Celkom za súvahové položky	51 777	47 410
 Vystavené záruky* (poznámka 29)	 19 279	 22 347
 Maximálne vystavenie úverovému riziku celkom	 71 056	 69 757

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

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

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

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

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

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Koncentrácia úverového rizika. Skupina je vystavená koncentrácií úverového rizika. Skupina mala k 31. decembru 2021 16 zmluvných strán (k 31. decembru 2020: 16 zmluvných strán) so súhrnnými zostatkami pohľadávok v individuálnych hodnotách nad 200 tisíc EUR. Celková súhrnná hodnota týchto zostatkov bola 10 895 tisíc EUR alebo 51% (k 31. decembru 2020: 10 622 tisíc EUR alebo 62%) zo všetkých brutto pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

Poskytnuté úvery Skupiny sú poskytnuté 5 protistranám (2020: 5 protistranám). Jediný zostatok, ktorý je s bezprostrednou materskou spoločnosťou, je individuálne významný a vystavuje Skupinu koncentracii úverového rizika. Tento zostatok predstavoval k 31. decembru 2021 sumu 22 273 tisíc EUR alebo 91% (k 31. decembru 2020: 19 004 tisíc EUR alebo 90%) zo všetkých brutto poskytnutých úverov.

Bankové vklady Skupiny sú vedené v 15 bankách (2020: 16 bankách). Jednotlivé zostatky vedené u niektorých bánk sú významné a tým vystavujú Skupinu koncentracii úverového rizika. Úverová kvalita zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov je uvedená v poznámke 13.

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

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

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

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

Zmena kurzu RUB		Vplyv na výsledok hospodárenia pred zdanením	Vplyv na vlastné imanie
2021	+5%	-131	-835
	-5%	145	923
2020	+5%	-24	-800
	-5%	27	884

Zmena kurzu CZK		Vplyv na výsledok hospodárenia pred zdanením	Vplyv na vlastné imanie
2021	+5%	-16	-462
	-5%	17	510
2020	+5%	-13	-422
	-5%	14	466

32 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Nad 1 rok	Nad 5 rokov	Celkom
31.12.21						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov*	14 770	15 196	21 827	-	-	51 792
Finančné záväzky celkom	-17 659	-7 046	-410	-3 270	-293	-28 678
Čistý rozdiel úrokovej citlivosti k 31. decembru 2021	-2 889	8 149	21 417	-3 270	-293	23 114
31.12.2020						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov	18 435	10 207	18 666	-	-	47 308
Finančné záväzky celkom	-16 971	-7 681	-801	-2 980	-258	-28 691
Čistý rozdiel úrokovej citlivosti k 31. decembru 2020	1 464	2 526	17 865	-2 980	-258	18 617

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

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

Ak by k 31. decembru 2021 boli úrokové sadzby o 100 bázičných bodov vyššie alebo o 20 bázičných bodov nižšie (2020: o 100 bázičných bodov vyššie alebo o 20 bázičných bodov nižšie) a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 171 tisíc EUR (2020: 175 tisíc EUR) alebo o 34 tisíc EUR vyšší (2020: 35 tisíc EUR), najmä v dôsledku vyššieho/nižšieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky.

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

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

Nižšie uvedená tabuľka uvádza záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021. Hodnoty v danej tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky, vrátane brutto záväzkov z lízingu (pred odpočítaním budúcich finančných nákladov) a finančné záruky. Takéto nediskontované peňažné toky sa líšia od hodnôt uvedených vo výkaze o finančnej situácii, pretože hodnota uvedená vo výkaze o finančnej situácii vychádza z diskontovaných peňažných tokov.

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke – k 31. decembru 2021

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

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Závazky						
Úvery (poznámka 16) **	8 715	5 950	17	2 097	293	17 071
Závazky z lízingu – brutto (poznámka 17)	52	262	315	1 170	-	1 801
Závazky z obchodného styku (poznámka 19)	7 881	834	78	3	-	8 796
Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 19)	744	-	-	-	-	744
Závazky z upísaných akcií (poznámka 19)	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky (poznámka 19)	267	-	-	-	-	267
Vystavené záruky (poznámka 29) *	19 279	-	-	-	-	19 279
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	36 938	7 046	410	3 270	293	47 957

* Vystavené záruky predstavujú nesplatenú istinu zaručených úverov k 31. decembru 2021 a nie reálnu hodnotu záruk k tomuto dátumu. Viď poznámka 29.

** Vrátane budúcich úrokov.

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Závazky						
Úvery (poznámka 16) **	9 635	5 092	535	1 986	258	17 506
Závazky z lízingu – brutto (poznámka 17)	44	222	266	994	-	1 527
Závazky z obchodného styku (poznámka 19)	5 737	2 367	-	-	-	8 105
Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 19)	1 262	-	-	-	-	1 262
Závazky z upísaných akcií (poznámka 19)	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky (poznámka 19)	292	-	-	-	-	292
Vystavené záruky (poznámka 29) *	21 892	-	-	-	-	21 892
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	38 863	7 681	801	2 980	258	50 583

* Vystavené záruky predstavujú nesplatenú istinu zaručených úverov k 31. decembru 2020 a nie reálnu hodnotu záruk k tomuto dátumu. Viď poznámka 29.

** Vrátane budúcich úrokov.

33 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti v snahe poskytnúť návratnosť akcionárom a prospech ostatným zainteresovaným osobám. Zároveň sa Skupina snaží o udržanie optimálnej štruktúry kapitálu za účelom zníženia nákladov na kapitál. V snahe udržania alebo prispôsobenia kapitálovej štruktúry môže Skupina upraviť výšku dividend vyplatených akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok za účelom zníženia dlhu. K 31. decembru 2021 Skupina riadila kapitál vo výške 115 366 tisíc EUR (2020: 97 096 tisíc EUR).

V súlade s ostatnými účastníkmi v odvetví, Skupina monitoruje kapitál na základe ukazovateľa zadlženosti („gearing ratio“). Tento ukazovateľ je vypočítaný ako pomer riadeného kapitálu k celkovým záväzkom. Skupina považuje celkový riadený kapitál za vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti ako je uvedené v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii. Stratégiou Skupiny, ktorá sa nezmenila v porovnaní s rokom 2020, bolo udržanie ukazovateľa zadlženosti pod úrovňou 55% počas roka 2021, pričom skutočne dosiahli hodnotu 36% (2020: 38%).

K 31. decembru 2021 Skupina splnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku. (31. decembra 2020: nespĺnila všetky finančné podmienky úverov na Slovensku. Následne na konci vykazovaného obdobia k 31. decembru 2020 mali banky právo požiadať o okamžité splatenie úverov. Skupina dňa 3.3.2021 obdržala potvrdenie od banky, že dané nesplnenie finančnej podmienky nepovažuje za prípad neplnenia podľa úverovej zmluvy. Skupina vykazovala tieto bankové úvery k 31. decembru 2020 v sume EUR 4 638 tisíc ako krátkodobé).

34 Odhad reálnej hodnoty

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

(a) Nástroje opakovane oceňované v reálnej hodnote

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

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

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

34 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

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

	31. decembra 2021				31. decembra 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
v tisícoch EUR	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
AKTÍVA								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (poznámka 13)								
- Peňažná hotovosť	15	-	-	15	146	-	-	146
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	-	4 360	-	4 360	-	6 182	-	6 182
- Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou kratšou ako tri mesiace	-	3 986	-	3 986	-	2 274	-	2 274
Ostatné finančné aktíva (poznámka 12)								
- Pohľadávky z obchodného styku	-	21 271	-	21 271	-	17 160	-	17 160
- Ostatné finančné pohľadávky	-	334	-	334	-	3 170	-	3 170
Finančné investície (poznámka 10)								
- Poskytnuté úvery	-	21 827	-	21 827	-	18 624*	-	18 624
- Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	-	45 034	45 034	-	-	30 749	30 749
NEFINANČNÉ AKTÍVA (poznámka 7)								
- Investície do nehnuteľností	-	-	7 940	3 230	-	-	7 262	3 605
AKTÍVA CELKOM	15	51 778	52 974	100 057	146	47 410	38 011	85 567

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

v tisícoch EUR	31. decembra 2021				31. decembra 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
ZÁVÄZKY								
Úvery (poznámka 16)								
- Kontokorentné účty	-	-	8 548	8 715	-	-	8 511	8 524
- Bankové úvery	-	-	8 372	8 356	-	-	8 943	8 982
Závazky z lízingu (poznámka 17)								
-	-	-	1 858	1 800	-	-	1 527	1 456
Závazky z obchodného styku a iné záväzky (poznámka 19)								
- Závazky z obchodného styku	-	8 796	-	8 796	-	8 142	-	8 142
- Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	-	744	-	744	-	1 262	-	1 262
- Ostatné finančné záväzky	-	-	267	267	-	-	292	292
Ostatné záväzky – vystavené záruky (poznámka 29)								
-	-	-	193	193	-	-	236	236
ZÁVÄZKY CELKOM	-	9 540	19 238	28 871	-	9 404	19 509	28 894

34 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

Okrem finančných aktív oceňovaných FVOCI, investícií do nehnuteľností v obstarávacej cene a finančných záruk boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pohyblivou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním pri úrokovej sadzbe aktuálne platnej na konci roka. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním pri danej pevnej úrokovej sadzbe. Pre finančné záväzky vykazované v amortizovanej hodnote bola použitá diskontná sadzba vo výške 1,50% p.a. (2020: 1,73% p.a.).

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

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

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota k 31. decembru		Nepozorovateľný vstup	Vplyv na reálnu hodnotu
	2021	2020		
Investície do nehnuteľností v obci Slaný	4 627	3 949	cena za m2 odhadnutá podľa nedávnych predajov na úrovni 4 857 CZK	nárast (pokles) vstupu o 50% oproti odhadu by spôsobil nárast (pokles) reálnej hodnoty o 2 milióny EUR
Investície do nehnuteľností v meste Skalica	3 313	3 313	cena za m2 odhadnutá podľa nedávnych predajov na úrovni 0,5 EUR	nárast (pokles) vstupu o 50% oproti odhadu by spôsobil nárast (pokles) reálnej hodnoty o 1,7 milióna EUR
Bankové a kontokorentné úvery	16 920	17 506	diskontná sadzba odhadnutá podľa úrokovej sadzby ostatného bankového úveru prijatého Skupinou na úrovni 1,50%	nárast (pokles) vstupu o 1 bázičkový bod oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 101 tisíc EUR
Záväzky z lízingu	1 858	1 456	diskontná sadzba odhadnutá podľa úrokovej sadzby ostatného bankového úveru prijatého Skupinou na úrovni 1,50%	nárast (pokles) vstupu o 1 bázičkový bod oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 39 tisíc EUR

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota k 31. decembru		Nepozorovateľný vstup	Vplyv na reálnu hodnotu
	2021	2020		
Finančné aktíva oceňované FVOCI	45 034	30 749	priemerný Skupinový multiplikátor EBITDA v hodnotových kalkuláciách spoločností odhadnutý podľa nedávnych transakcií na úrovni 9,14 (2020: 8,87)	nárast (pokles) vstupu o 33% oproti odhadu by spôsobil nárast reálnej hodnoty o 24,7 milióna EUR (pokles reálnej hodnoty o 24,7 milióna EUR)
Vystavená finančná záruka	193	223	priemerný bankový poplatok účtovaný externým klientom za vystavenie záruky odhadnutý podľa bankových cenníkov na úrovni 1%	nárast (pokles) vstupu o 0,5 bázičkového bodu oproti odhadu by spôsobil pokles (nárast) reálnej hodnoty o 97 tisíc EUR

* Ocenené v obstarávacej cene pred aplikáciou štandardu IFRS 9.

35 Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 – “Finančné nástroje” sa finančné aktíva k 31. decembru 2021 klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje FVOCI, c) nástroje vlastného imania FVOCI a d) finančné aktíva AH. Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak ako pri prvotnom alebo následnom oceňovaní. Všetky finančné aktíva Skupiny boli k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 vykázané v rámci kategórie finančné aktíva AH okrem investícií do majetkových cenných papierov, ktoré boli klasifikované v rámci kategórie nástroje vlastného imania FVOCI (bod č. 4 a 10 poznámok). Všetky finančné záväzky Skupiny, okrem finančných záruk (poznámka 29), sú oceňované v amortizovanej hodnote.

36 Udalosti po súvahovom dni

Vo februári 2022 vypukol na Ukrajine vojenský konflikt, ktorý v čase zostavenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky stále trvá. V súvislosti s tým došlo okrem iného k dopadom na podnikanie na Ukrajine a v Rusku z dôvodu vojny a ekonomických sankcií, k nárastu trhových cien surovín, palív a energií a k zvýšenej volatilitě menových kurzov. Skupina považuje tento konflikt za udalosť po dátume vykazovania, ktorá si nevyžaduje úpravu vo finančných výkazoch pripravených k 31. decembru 2021. Aj keď kvantifikáciu prípadných dopadov na Skupinu nie je v súčasnosti možné dostatočne spoľahlivo odhadnúť, Skupina analyzovala možný vplyv meniacich sa mikro- a makroekonomických podmienok na výkonnosť, finančnú situáciu a činnosti Skupiny a neidentifikovala neistotu v súvislosti s nepretržitým pokračovaním vo svojej činnosti. Do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný dopad na finančnú situáciu alebo prevádzkovú činnosť Skupiny.

Po 31. decembri 2021 nenastali ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

