

**Výročná správa**

**za účtovné obdobie končiace 31.3.2022**

Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.

## Obsah

|          |   |          |
|----------|---|----------|
| <b>1</b> | <b>Základné informácie o Spoločnosti .....</b>  | <b>3</b> |
| <b>2</b> | <b>Vývoj Spoločnosti .....</b>  | <b>4</b> |
| 2.1      | Hospodárenie Spoločnosti za rok 2021/2022 .....   | 4        |
| 2.2      | Predpokladaný vývoj v budúcnosti.....   | 5        |
| 2.3      | Vybrané finančné ukazovatele .....  | 5        |
| <b>3</b> | <b>Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia<br/>výročnej správy .....</b> | <b>6</b> |

## 1 Základné informácie o Spoločnosti

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Obchodné meno:</b>       | Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.<br>(ďalej "Spoločnosť")   |
| <b>Právna forma:</b>        | s.r.o.  |
| <b>Sídlo:</b>               | Boleráz 919 08  |
| <b>Identifikačné číslo:</b> | 31 411 011  |
| <b>Dátum vzniku:</b>        | 10.04.1992  |
| <b>Registrácia:</b>         | Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trnava, v odd. T, č. 589   |
| <b>Predmet podnikania:</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• výroba výrobkov v škrobárenskom priemysle a ich predaj</li><li>• nájom a prenájom strojov, prístrojov a zariadení</li><li>• výroba elektriny, dodávka elektriny</li></ul> |

### Orgány spoločnosti:

#### Štatutárny orgán

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>Konatelia</b> | Igor Kovačovič (od 8. októbra 2008)<br>Tom Reitsma (od 1. októbra 2017)<br>Igor Behan (do 21. januára 2019) |
|------------------|---|

Štruktúra spoločníkov je nasledovná:

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

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

## 2 Vývoj Spoločnosti

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

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

### 2.1 Hospodárenie Spoločnosti za rok 2021/2022

Spoločnosť vo finančnom roku 2021/2022 dosiahla stratu 22 200 tis. EUR (2020/2021: strata 3 963 tis. EUR). Oproti roku 2020/2021 výsledok hospodárenia klesol o 460,12% (v roku 2020/2021 pokles o 25,52%). Celkové tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb medziročne stúpili o 25,26% (2020/2021: nárast o 5,01 %).

Predpokladané rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie je nasledovné:

| Alokácia          | Suma [tis. EUR] |
|-------------------|-----------------|
| Neuhradená strata | 22 200          |

Spoločnosť v roku 2021/2022 zamestnávala priemerne 239 ľudí (2020/2021: 235 ľudí).

Spoločnosť podporuje odborné vzdelávanie zamestnancov aj rozvoj manažérskych zručností vedenia.

Spoločnosť v účtovnom období neinvestovala do výskumu a vývoja.

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

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

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

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

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

## 2.2 Predpokladaný vývoj v budúcnosti

Vo finančnom roku 2022/2023 sa spoločnosť plánuje naďalej usilovať o upevnenie svojej trhovej pozície. Predpokladá, že si zlepši súčasné hospodárenie tržieb aj zisku s celkovým smerovaním k dosiahnutiu stanovených dlhodobých cieľov.

## 2.3 Vybrané finančné ukazovatele

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

|  | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22 |
|--|---------|---------|---------|
| Tržby [tis. EUR]                                 | 102 100 | 107 522 | 134 679 |
| Prevádzkový výsledok+<br>hospodárenia [tis. EUR] | -3 259  | -1 748  | -21 613 |
| Zisk po zdanení [tis. EUR]                       | -5 321  | -3 963  | -22 200 |
| Základné imanie [tis. EUR]                       | 34 622  | 34 622  | 34 622  |
| Priemerný počet zamestnancov                     | 235     | 235     | 239     |

Základné pomerové ukazovatele za uplynulé roky sú uvedené nižšie:

| Ukazovateľ             | Výpočet   | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22 |
|------------------------|---|---------|---------|---------|
| Rentabilita tržieb     | $\frac{\text{zisk pred zdanením}}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$               | -4,1%   | -2,5%   | -16,8%  |
|                        |   |         |         |         |
| Doba inkasa pohľadávok | $\frac{\text{krátkodobé pohľadávky} \times 365}{\text{tržby z predaja tovaru a služieb}}$ | 128     | 118     | 87      |
|                        |   |         |         |         |
| Doba úhrady záväzkov   | $\frac{\text{krátkodobé záväzky} \times 365}{\text{predajné náklady}}$                    | 102     | 108     | 125     |
|                        |   |         |         |         |
| Doba obratu zásob      | $\frac{\text{zásoby} \times 365}{\text{predajné náklady}}$                                | 39      | 48      | 39      |
|                        |   |         |         |         |
| Celková zadlženosť     | $\frac{\text{záväzky}}{\text{majetok}}$   | 41%     | 43%     | 57%     |
|                        |   |         |         |         |

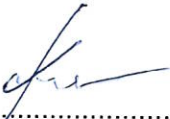
Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva spolu so správou nezávislého audítora sú uvedené v prílohách tejto výročnej správy.

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

Dňa 24. februára 2022 sa začal vojenský konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou, čo malo nepriaznivý politický, ekonomický a finančný vplyv na náš región. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky táto udalosť nemala žiaden významný negatívny vplyv na finančné výsledky Spoločnosti a jej hospodárenie. Vedenie Spoločnosti situáciu a jej vplyv na Spoločnosť naďalej monitoruje.

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

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2021/2022 bola zostavená v Bolerázi dňa 27. júna 2022.

  
.....

Igor Kovačovič

  
.....

Igor Behan

Príloha č.1 – Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. marca 2022

Príloha č.2 – Správa nezávislého audítora

**Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.**

Účtovná závierka  
k 31. marcu 2022 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu

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

## Obsah

|   |         |
|---|---------|
| Správa nezávislého audítora   |         |
| Výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2022  | 6       |
| Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku<br>za rok končiaci 31. marca 2022 | 7       |
| Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. marca 2022                             | 8       |
| Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. marca 2022                                    | 9       |
| Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci 31. marca 2022                               | 10 – 50 |



## Správa nezávislého audítora

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

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. marcu 2022, výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. marcu 2022, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### *Základ pre názor*

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

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

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

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

#### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

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

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

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

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

### ***Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov***

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

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

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

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

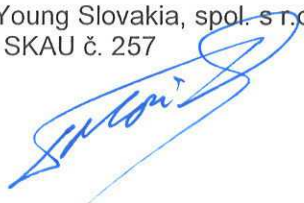
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. marca 2022 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

15. júla 2022  
Bratislava, Slovenská republika

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



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



v eurách

|   | Poznámka | 31. marec 2022     | 31. marec 2021     |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| <b>Majetok</b>  |          |                    |                    |
| Nehnutelnosti, stroje a zariadenia                          | 8        | 69 028 007         | 75 847 471         |
| Nehmotný majetok  | 9        | 557 167            | 14 050             |
| <b>Neobežný majetok celkom</b>                              |          | <b>69 585 174</b>  | <b>75 861 521</b>  |
| Zásoby  | 10       | 13 396 756         | 12 073 367         |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky | 12       | 31 904 934         | 24 909 914         |
| Ostatný majetok   | 13       | 267 153            | 297 066            |
| Úvery a pôžičky   | 14       | 0                  | 9 535 107          |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov    | 15       | 0                  | 0                  |
| Splatná daň z príjmov - preplatok                           |          | 13 474             | 86 928             |
| <b>Obežný majetok celkom</b>                                |          | <b>45 582 317</b>  | <b>46 902 382</b>  |
| <b>Majetok celkom</b>                                       |          | <b>115 167 491</b> | <b>122 763 903</b> |
| <b>Vlastné imanie</b>                                       |          |                    |                    |
| Základné imanie   | 21       | 34 622 420         | 34 622 420         |
| Zákonný rezervný fond                                       | 21       | 3 462 512          | 3 462 512          |
| Nerozdelený zisk  | 21       | 10 013 700         | 32 213 765         |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                |          | <b>48 098 632</b>  | <b>70 298 697</b>  |
| <b>Závazky</b>  |          |                    |                    |
| Zamestnanecké požitky                                       | 16       | 884 573            | 798 947            |
| Úvery a pôžičky   | 17       | 21 000 000         | 21 000 000         |
| Závazky z lízingu   | 29       | 0                  | 35 254             |
| Odložený daňový záväzok                                     | 18       | 1 297 796          | 3 251 318          |
| <b>Neobežné záväzky celkom</b>                              |          | <b>23 182 369</b>  | <b>25 085 519</b>  |
| Úvery a pôžičky   | 17       | 8 639 578          | 1 110 436          |
| Závazky z lízingu   | 29       | 0                  | 5 609              |
| Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky       | 19       | 33 070 204         | 23 995 584         |
| Ostatné záväzky   | 20       | 2 176 708          | 2 268 058          |
| <b>Obežné záväzky celkom</b>                                |          | <b>43 886 490</b>  | <b>27 379 687</b>  |
| <b>Závazky celkom</b>                                       |          | <b>67 068 859</b>  | <b>52 465 206</b>  |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>                      |          | <b>115 167 491</b> | <b>122 763 903</b> |

Poznámky na stranách 10 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku  
za rok končiaci 31. marca 2022

v eurách

| Za rok končiaci 31. marca                            | Poznámka | 2022               | 2021               |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Tržby za vlastné výrobky a tovar                     | 22       | 134 679 157        | 107 213 125        |
| Tržby z predaja elektriny                            | 22       | 6 648              | 294 922            |
| Tržby z predaja služieb                              | 22       | 0                  | 13 765             |
| <b>Tržby</b>   |          | <b>134 685 805</b> | <b>107 521 812</b> |
| Ostatné výnosy                                       | 23       | 231 802            | 1 000 477          |
| Zmena stavu vnútropodnikových zásob                  |          | 1 050 930          | 2 639 257          |
| Spotreba materiálu                                   |          | -78 951 093        | -54 707 061        |
| Spotreba energií                                     |          | -22 232 535        | -13 800 441        |
| Predaný tovar  |          | -893 372           | -1 427 923         |
| Osobné náklady                                       | 24       | -9 527 093         | -9 635 567         |
| Odpisy   | 8,9      | -9 875 722         | -9 155 263         |
| Znehodnotenie nehnuteľností, strojov a zariadení     | 9        | -9 012 168         | 0                  |
| Služby   | 25       | -24 238 550        | -22 509 864        |
| Ostatné náklady                                      | 26       | -2 851 002         | -1 673 129         |
| <b>Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti</b> |          | <b>-21 612 998</b> | <b>-1 747 702</b>  |
| Finančné výnosy                                      | 27       | 0                  | 9 200              |
| Finančné náklady                                     | 27       | -1 040 589         | -972 632           |
| <b>Finančné náklady, netto</b>                       |          | <b>-1 040 589</b>  | <b>-963 432</b>    |
| <b>Zisk (strata) pred zdanením</b>                   |          | <b>-22 653 587</b> | <b>-2 711 134</b>  |
| Daň z príjmov  | 28       | 453 522            | -1 252 318         |
| <b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>              |          | <b>-22 200 065</b> | <b>-3 963 452</b>  |
| <b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom</b>  |          | <b>-22 200 065</b> | <b>-3 963 452</b>  |

Poznámky na stranách 10 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

v eurách

|   | Poznámka | Základné imanie   | Zákonný rezervný fond | Nerozdelený zisk  | Celkom            |
|---|----------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stav k 1. aprílu 2020</b>                  |          | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>      | <b>36 177 217</b> | <b>74 262 149</b> |
| Strata za účtovné obdobie                     |          | 0                 | 0                     | -3 963 452        | -3 963 452        |
| Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie |          | 0                 | 0                     | 0                 | 0                 |
| <b>Transakcie s vlastníkami</b>               |          |                   |                       |                   |                   |
| Dividendy deklarované a vyplatené             |          | 0                 | 0                     | 0                 | 0                 |
| <b>Stav k 31. marcu 2021</b>                  | 21       | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>      | <b>32 613 765</b> | <b>70 298 697</b> |
| Strata za účtovné obdobie                     |          | 0                 | 0                     | -22 200 065       | -22 200 065       |
| Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie |          | 0                 | 0                     | 0                 | 0                 |
| <b>Transakcie s vlastníkami</b>               |          |                   |                       |                   |                   |
| Dividendy deklarované a vyplatené             |          | 0                 | 0                     | 0                 | 0                 |
| <b>Stav k 31. marcu 2022</b>                  | 21       | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>      | <b>10 013 700</b> | <b>48 098 632</b> |

Poznámky na stranách 10 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

v eurách

| Za rok končiaci 31. marca  | Poznámka | 2022              | 2021              |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>   |          |                   |                   |
| Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie   |          | -22 200 065       | -3 963 452        |
| Úpravy:  |          |                   |                   |
| Odpisy a znehodnotenie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku             | 8,9      | 18 887 890        | 9 155 263         |
| Rezervy  | 16       | 85 626            | 59 988            |
| Opravné položky k zásobám  | 10       | 184 951           | 73 051            |
| Nákladové úroky  | 27       | 978 487           | 968 702           |
| Výnosové úroky   | 27       | 0                 | -60               |
| Daň z príjmov, náklad (výnos)  | 28       | -453 522          | 1 252 318         |
| <b>Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu</b>                       |          | <b>-2 516 633</b> | <b>7 545 810</b>  |
| Prírastok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok                             | 12,13    | -6 965 107        | -1 334 922        |
| Prírastok zásob  | 10       | -1 508 340        | -2 550 383        |
| Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov                                 | 19, 20   | 7 483 209         | 481 308           |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>  |          | <b>-3 506 871</b> | <b>4 141 813</b>  |
| Vrátená daň z príjmov  |          | 73 454            | 939 905           |
| Zaplatené úroky  |          | -978 487          | -971 266          |
| Prijaté úroky  | 27       | 0                 | 60                |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>  |          | <b>-4 411 904</b> | <b>4 110 512</b>  |
| <b>Peňažné toky z investičných činností</b>  |          |                   |                   |
| Obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku                         | 8, 9     | -12 611 543       | -6 929 955        |
| Úvery (splatené od) / poskytnuté spoločnosti v rámci skupiny                               | 14       | 9 535 107         | 2 504 900         |
| <b>Čisté peňažné toky z investičných činností</b>  |          | <b>-3 076 436</b> | <b>-4 425 055</b> |
| <b>Peňažné toky z finančných činností</b>  |          |                   |                   |
| Splátky lízingov týkajúce sa istiny  | 17, 29   | -40 863           | -116 031          |
| Prijaté úvery v skupine a cash-pooling   |          | 6 489 724         | 0                 |
| <b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>  |          | <b>6 448 861</b>  | <b>-116 031</b>   |
| Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov    |          | -1 039 479        | -430 574          |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku účtovného obdobia     | 15       | 0                 | 430 574           |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia</b> | 15       | <b>-1 039 479</b> | <b>0</b>          |

Poznámky na stranách 10 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

### Vykazujúca účtovná jednotka

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

Sídlo Spoločnosti je:

919 08 Boleráz  
Slovensko

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

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

### Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú:

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

### Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2022 bol 239 (v účtovnom období končiacom sa 31. marca 2021 bol 235).

Počet zamestnancov k 31. marcu 2022 bol 239, z toho 25 vedúcich zamestnancov (k 31. marcu 2021 to bolo 237 zamestnancov, z toho 25 vedúcich zamestnancov).

### Údaje o neobmedzenom ručení

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

### Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s § 17 ods. 6 a § 17a ods. 2 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. apríla 2021 do 31. marca 2022.

### Dátum schválenia účtovnej závierky na zverejnenie

Účtovná závierka bola zostavená k 31. marcu 2022 a za rok končiaci sa k tomuto dátumu a bola zostavená a schválená na zverejnenie štatutárnym orgánom Spoločnosti 30. júna 2022.

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



**Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. marcu 2021, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením 20. októbra 2021.

**Informácie o orgánoch Spoločnosti**

**Konatelia** Igor Kovačovič  
Igor Behan  
Tom Reitsma

**Štruktúra spoločníkov**

Štruktúra spoločníkov Spoločnosti je nasledovná:

|  | <b>31. marec 2022<br/>(EUR)</b> | <b>Podiel na základnom<br/>imaní a hlasovacích<br/>právach (%)</b> | <b>31. marec 2021<br/>(EUR)</b> | <b>Podiel na základnom<br/>imaní a hlasovacích<br/>právach (%)</b> |
|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| Nederlandse Glucose Industrie B.V.,<br>Holandsko | 34 622 420                      | 100  | 34 622 420                      | 100  |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>34 622 420</b>               | <b>100</b>   | <b>34 622 420</b>               | <b>100</b>   |

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

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

**2. Vyhlásenie o zhode**

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

**3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

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

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol v roku 2021/2022 priebehom pandémie COVID-19 významne ovplyvnený. Vedenie Spoločnosti situáciu naďalej pozorne sleduje a bude na ňu reagovať s cieľom zmierniť dopad takýchto udalostí a okolností keď nastanú.

**Základy pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola zostavená podľa zásady historických obstarávacích cien.

### **Funkčná a prezentačná mena**

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

### **Použitie odhadov a úsudkov**

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

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

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

## **4. Významné účtovné metódy a účtovné zásady**

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

### **a) Cudzia mena**

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

### **b) Nehnutelnosti, stroje a zariadenia**

#### **i. Vykazovanie a oceňovanie**

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

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

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

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

## ii. Následné náklady

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

## iii. Odpisy

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

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

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

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

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

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

## iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

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

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

## c) Nehmotný majetok

### i. Vykazovanie a oceňovanie

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

### ii. Následné náklady

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

### iii. Odpisy

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

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

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

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

### iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

## d) Nájmy

### Spoločnosť ako nájomca

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Prenajatý majetok (Spoločnosť ako prenajímateľ)**

Nájom za podmienok, pri ktorých Spoločnosť neprenáša všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Prvotné priame náklady na rokovania

súvisiace s dojednaním operatívneho prenájmu vstupujú do účtovnej hodnoty prenajímaného majetku a vykazujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia rovnomerne počas dohodnutej doby nájmu, v súlade s príjmami z prenájmu daného majetku.

#### e) Zásoby

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

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

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

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

#### f) Finančné nástroje

##### i. Nederivátový finančný majetok

##### Klasifikácia

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

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

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

##### Posúdenie obchodného modelu

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

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

- frekvenciu, objem a načasovanie predaja finančného majetku v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávané predaje do budúcnosti.

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

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

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

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

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

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

#### **Následné oceňovanie a zisk a strata**

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

#### **Odúčtovanie**

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

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

#### **ii. Nederivátové finančné záväzky**

Spoločnosť klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

#### **Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky**

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



## Úvery a pôžičky

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

### g) Zníženie hodnoty

#### **Nederivátový finančný majetok**

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

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

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

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

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, keď:

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

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

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

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

#### *Meranie ECL*

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

ECL sú diskontované efektívnou úrokovou sadzbou finančného majetku.

#### **Nefinančný majetok**

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, vrátane nehnuteľností, strojov a zariadení (pozri účtovné zásady bod b) iv) a nehmotného majetku (pozri účtovné zásady bod c) iv), iného ako zásoby (pozri účtovné zásady bod e)) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod k) ii) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa



zostavuje účtovná závierka z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokovaná ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

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

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

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

## **h) Rezervy**

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

## **i) Tržby**

### **i. Predaj vlastných výrobkov a tovaru**

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

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

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

## ii. Poskytované služby

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

### j) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy obsahujú najmä:

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

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

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

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

### k) Daň z príjmov

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

#### i. Splatná daň

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

#### ii. Odložená daň

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

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

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

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa môžu vzájomne započítať, ak existuje právne vymožitelné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a ak ide o rovnaký daňový úrad a rovnakého daňovníka, alebo

sa týkajú rôznych daňovníkov, ale títo majú v úmysle vyrovnať daňové záväzky a pohľadávky netto alebo ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizované súčasne.

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

### **iii. Daňové riziko**

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

### **l) Zamestnanecké požitky**

#### ***Krátkodobé zamestnanecké požitky***

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

#### ***Záväzky zo zamestnaneckých požitkov***

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

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

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

### **m) Emisné práva**

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

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

#### **n) Kompenzácia**

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

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

### **5. Určenie reálnej hodnoty**

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

#### **i. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky**

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok je určená ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, sa oceňujú fakturovanou hodnotou, ak efekt diskontovania je nevýznamný. Reálna hodnota sa určuje pri prvotnom ocenení, a pre účely zverejnenia ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok sa určuje pomocou Úrovne 2 hierarchie reálnych hodnôt. Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok sa približne rovná ich reálnej hodnote.

#### **ii. Ostatné nederivátové finančné záväzky**

Ostatné nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje pomocou Úrovne 2 hierarchie reálnej hodnoty a reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek sa určuje pomocou Úrovne 3 hierarchie reálnej hodnoty. Účtovná hodnota ostatných nederivátových finančných záväzkov sa rovná približne ich reálnej hodnote.

## 6. Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

K 1. januáru 2021 nadobudli účinnosť nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované na obdobie začínajúce 1. apríla 2021:

### **Doplnenia k IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 a IFRS 7 a IFRS 16 Reforma referenčnej úrokovej sadzby – fáza 2 (vydané 27. augusta 2020)**

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

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

Doplnenia nemali významný vplyv na túto účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii, nakoľko má spoločnosť financovanie s pevnou úrokovou mierou.

### **Doplnenia k IFRS 16 Nájmy - Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19**

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

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

Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

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

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa.

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii, pretože Spoločnosť neúčtuje o zľavách k nájmom v súvislosti s COVID-19.

### **Doplnenie k IFRS 16 Lízingy, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19 po 30. júni 2021**

Účinné pre obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 31. marcu 2021.

Doplnenia predlžujú o jeden rok obdobie uplatňovania voliteľnej praktickej výnimky, ktorá zjednodušuje spôsob účtovania nájomného nájomcom, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca uplatňuje doplnenia retrospektívne a vykazuje kumulatívny vplyv ich prvej aplikácie v otváracom stave nerozdeleného zisku toho účtovného obdobia, v ktorom ich prvýkrát aplikoval.

Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvotnej aplikácii, pretože Spoločnosť neúčtuje o zľavách k nájmom v súvislosti s COVID-19.

## 7. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

### **Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou**

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie boli prijaté Európskou úniou a ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. marca 2022 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky. Všetky nižšie uvedené nové štandardy, doplnenia k štandardom a interpretáciám, ktoré sú relevantné pre Spoločnosť, bude Spoločnosť aplikovať, keď nadobudnú účinnosť.

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

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

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

Doplnenia sa musia aplikovať retrospektívne, ale iba na tie položky nehnuteľností a strojov a zariadení, ktoré sa umiestnili na určené miesto a do prevádzkyschopného podľa zámerov manažmentu na začiatku najskoršieho účtovného obdobia alebo neskôr, v ktorom Spoločnosť prvýkrát aplikuje doplnenia. Kumulatívny dopad prvej aplikácie doplnení sa vykáže ako úprava otváracieho stavu nerozdeleného zisku (alebo iných položiek vlastného imania, podľa konkrétnej situácie) na začiatku tohto najskoršieho prezentovaného obdobia (ak je to potrebné).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia pri ich prvej aplikácii budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože nemá príjmy pred uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu.

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

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

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

Spoločnosť má aplikovať tieto doplnenia na zmluvy, pri ktorých ešte nespĺnila všetky svoje záväzky na začiatku účtovného obdobia, v ktorom prvýkrát aplikuje doplnenia (dátum prvej aplikácie). Spoločnosť neupraví porovnateľné informácie. Namiesto toho, ku dňu prvej aplikácie vykáže kumulatívny dopad prvej aplikácie doplnení ako úpravu otváracieho stavu nerozdeleného zisku alebo inej položky vlastného imania, podľa konkrétnej situácie.

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

### **Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020**

Účinné pre účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

#### **Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje**

Doplnenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňujú za podstatne odlišných podmienok, zahŕňajú poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu so

diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, iba zaplatené poplatky alebo prijaté medzi dlžníkom a veriteľom vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

#### *Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Nájmy*

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

#### *Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo*

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

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

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

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

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

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

### **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies**

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

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

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

### **Štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté Európskou úniou**

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

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

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

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



- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom obsahuje majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

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

#### **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné**

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

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

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

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

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

#### **Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmu – Odložená daň vzťahujúca sa k aktívam a pasívam vznikajúcim z jednej transakcie**

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

Doplnenia zužujú rozsah výnimky z pôvodného uznania (IRE) tak, aby sa neuplatňovala na transakcie, ktoré vedú k rovnakým a kompenzujúcim sa dočasným rozdielom. V dôsledku toho budú musieť spoločnosti vykázať odloženú daňovú pohľadávku a odložený daňový záväzok z dočasných rozdielov vyplývajúcich z prvotného vykázania lízingu a rezervy na uvedenie do pôvodného stavu.

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



**8. Nehnutelnosti, stroje a zariadenia**

v eurách

|   | Pozemky        | Budovy            | Stroje a zariadenia | Obstarávaný hmotný majetok | Celkom             |
|---|----------------|-------------------|---------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                    |                |                   |                     |                            |                    |
| Stav k 1. aprílu 2020                       | 643 115        | 30 797 379        | 137 131 360         | 25 725 324                 | 194 297 178        |
| Prírastky                                   | 0              | 685 141           | 1 817 963           | 4 173 751                  | 6 676 855          |
| Presuny                                     | 0              | 5 283 623         | 16 967 025          | -22 250 648                | 0                  |
| Úbytky                                      | 0              | 0                 | -3 909              | 0                          | -3 909             |
| <b>Stav k 31. marcu 2021</b>                | <b>643 115</b> | <b>36 766 143</b> | <b>155 912 439</b>  | <b>7 648 427</b>           | <b>200 970 124</b> |
| Stav k 1. aprílu 2021                       | 643 115        | 36 766 143        | 155 912 439         | 7 648 427                  | 200 970 124        |
| Prírastky                                   | 0              | 920 477           | 2 587 783           | 6 103 354                  | 9 611 614          |
| Presuny                                     | 0              | 0                 | 3 704 144           | -3 704 144                 | 0                  |
| Úbytky                                      | 0              | 0                 | -1 213 967          | 0                          | -1 213 967         |
| <b>Stav k 31. marcu 2022</b>                | <b>643 115</b> | <b>37 686 620</b> | <b>160 990 399</b>  | <b>10 047 637</b>          | <b>209 367 771</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty</b> |                |                   |                     |                            |                    |
| Stav k 1. aprílu 2020                       | 0              | 14 670 630        | 101 972 849         | 0                          | 116 643 479        |
| Odpisy za účtovné obdobie                   | 0              | 1 104 757         | 7 378 326           | 0                          | 8 483 083          |
| Úbytky                                      | 0              | 0                 | -3 909              | 0                          | -3 909             |
| <b>Stav k 31. marcu 2021</b>                | <b>0</b>       | <b>15 775 387</b> | <b>109 347 266</b>  | <b>0</b>                   | <b>125 122 653</b> |
| Stav k 1. aprílu 2021                       | 0              | 15 775 387        | 109 347 266         | 0                          | 125 122 653        |
| Odpisy za účtovné obdobie                   | 0              | 1 080 977         | 6 337 933           | 0                          | 7 418 910          |
| Straty zo znehodnotenia                     | 0              | 712 560           | 8 299 608           | 0                          | 9 012 168          |
| Úbytky                                      | 0              | 0                 | -1 213 967          | 0                          | -1 213 967         |
| <b>Stav k 31. marcu 2022</b>                | <b>0</b>       | <b>17 568 924</b> | <b>122 770 840</b>  | <b>0</b>                   | <b>140 339 764</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>                      |                |                   |                     |                            |                    |
| K 1. aprílu 2020                            | 643 115        | 16 126 749        | 35 158 511          | 25 725 324                 | 77 653 699         |
| <b>K 31. marcu 2021</b>                     | <b>643 115</b> | <b>20 990 756</b> | <b>46 565 173</b>   | <b>7 648 427</b>           | <b>75 847 471</b>  |
| K 1. aprílu 2021                            | 643 115        | 20 990 756        | 46 565 173          | 7 648 427                  | 75 847 471         |
| <b>K 31. marcu 2022</b>                     | <b>643 115</b> | <b>20 117 696</b> | <b>38 219 559</b>   | <b>10 047 637</b>          | <b>69 028 007</b>  |

**Poistenie**

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami skupinou Tate & Lyle do výšky 214 670 tisíc EUR (k 31. marcu 2021: 203 245 tisíc EUR).

**Záložné práva**

K 31. marcu 2022 nebolo na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zriadené záložné právo (k 31. marcu 2021: žiadne). Spoločnosť neeviduje k 31. marcu 2022 žiadne nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2021: žiadne).

**Náhradné diely**

Hodnota strojov a zariadení obsahuje náhradné diely, ktorých zostatková hodnota k 31. marcu 2022 bola 3 326 955 EUR (31. marec 2021: 3 268 913 EUR). Významné náhradné diely a pohotovostné zariadenia spĺňajú podmienky pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ak Spoločnosť očakáva ich využitie počas viac ako jedného roka alebo ak náhradné diely a obslužné zariadenia môžu byť využité len v spojení so špecifickou položkou nehnuteľností, strojov a zariadení.

**9. Nehmotný majetok**

| <i>v eurách</i>                             | Softvér          | Oceniteľné práva | Obstarávaný nehmotný majetok | Celkom           |
|---|------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                    |                  |                  |                              |                  |
| Stav k 1. aprílu 2020                       | 3 602 959        | 467 100          | 0                            | 4 070 059        |
| Prírastky                                   | 0                | 315 180          | 14 050                       | 329 230          |
| <b>Stav k 31. marcu 2021</b>                | <b>3 602 959</b> | <b>782 280</b>   | <b>14 050</b>                | <b>4 399 289</b> |
| Stav k 1. aprílu 2021                       | 3 602 959        | 782 280          | 14 050                       | 4 399 289        |
| Prírastky                                   | 0                | 2 996 152        | 3 777                        | 2 999 929        |
| Úbytky                                      | -9 621           | -782 280         | 0                            | -791 901         |
| <b>Stav k 31. marcu 2022</b>                | <b>3 593 338</b> | <b>2 996 152</b> | <b>17 827</b>                | <b>6 607 317</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty</b> |                  |                  |                              |                  |
| Stav k 1. aprílu 2020                       | 3 602 959        | 110 100          | 0                            | 3 713 059        |
| Odpisy za účtovné obdobie                   | 0                | 672 180          | 0                            | 672 180          |
| Úbytky                                      | 0                | 0                | 0                            | 0                |
| <b>Stav k 31. marcu 2021</b>                | <b>3 602 959</b> | <b>782 280</b>   | <b>0</b>                     | <b>4 385 239</b> |
| Stav k 1. aprílu 2021                       | 3 602 959        | 782 280          | 0                            | 4 385 239        |
| Odpisy za účtovné obdobie                   | 0                | 2 456 812        | 0                            | 2 456 812        |
| Úbytky                                      | -9 621           | -782 280         | 0                            | -791 901         |
| <b>Stav k 31. marcu 2022</b>                | <b>3 593 338</b> | <b>2 456 812</b> | <b>0</b>                     | <b>6 050 150</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>                      |                  |                  |                              |                  |
| K 1. aprílu 2020                            | 0                | 357 000          | 0                            | 357 000          |
| <b>K 31. marcu 2021</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>14 050</b>                | <b>14 050</b>    |
| K 1. aprílu 2021                            | 0                | 0                | 14 050                       | 14 050           |
| <b>K 31. marcu 2022</b>                     | <b>0</b>         | <b>539 340</b>   | <b>17 827</b>                | <b>557 167</b>   |

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

**Poistenie**

Pozri bod 8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.

## Záložné právo

Na nehmotný majetok nie je k 31. marcu 2022 zriadené záložné právo (31. marec 2021 žiadne).

Spoločnosť neviduje k 31. marcu 2022 žiadny nehmotný majetok, pri ktorom má obmedzené právo s ním nakladať (31. marec 2021: žiadny).

## 10. Zásoby

| <i>v eurách</i>    | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materiál           | 2 737 128             | 2 204 626             |
| Nedokončená výroba | 1 023 609             | 732 156               |
| Výrobky            | 9 623 471             | 9 003 804             |
| Tovar              | 12 548                | 132 781               |
|                    | <b>13 396 756</b>     | <b>12 073 367</b>     |

K 31. marcu 2022 nebolo na zásoby zriadené záložné právo (k 31. marcu 2021: žiadne). Spoločnosť neviduje k 31. marcu 2022 žiadne zásoby, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (31. marec 2021: žiadne).

Zásoby sú poistené pre straty spôsobené krádežami a živelnými pohromami (a inými prípadmi) do sumy 10 179 tisíc EUR (k 31. marcu 2021: 9 638 tisíc EUR).

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k materiálu vo výške 17 795 EUR (k 31. marcu 2021: 45 705 EUR). Opravná položka bola vytvorená k obalovému materiálu, pri ktorom neboli zaznamenané žiadne pohyby počas bežného účtovného obdobia.

Spoločnosť vytvorila opravnú položku k tovaru a výrobkom vo výške 312 876 EUR (k 31. marcu 2021: 173 141 EUR). Opravná položka bola vytvorená kvôli nedostatočnej kvalite tovaru a výrobkov, ktorý bol vrátený od zákazníka a Spoločnosť plánuje predat tento tovar a výrobky za nižšiu cenu.

V roku 2021/2022 bola hodnota materiálu vykázaného ako náklad vo výške 78 951 093 EUR (2020/2021: 54 707 061 EUR).

**11. Finančné nástroje podľa kategórií**

v eurách

**31. marec 2022****Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

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

Úvery a pôžičky (bod 14)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 15)

| Umorovaná hodnota | Celkom            |
|-------------------|-------------------|
| 31 904 934        | 31 904 934        |
| 0                 | 0                 |
| 0                 | 0                 |
| <b>31 904 934</b> | <b>31 904 934</b> |

v eurách

**31. marec 2022****Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

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

Závazky z lízingu (bod 29)

Úvery a pôžičky (bod 17)

| Umorovaná hodnota<br>finančných záväzkov | Celkom            |
|--|-------------------|
| 33 070 204                               | 33 070 204        |
| 0  | 0                 |
| 29 639 578                               | 29 639 578        |
| <b>62 709 782</b>                        | <b>62 709 782</b> |

v eurách

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

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

Úvery a pôžičky (bod 14)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (bod 15)

| Umorovaná hodnota | Celkom            |
|-------------------|-------------------|
| 24 909 914        | 24 909 914        |
| 9 535 107         | 9 535 107         |
| 0                 | 0                 |
| <b>34 445 021</b> | <b>34 445 021</b> |

v eurách

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

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

Závazky z lízingu (bod 29)

Úvery a pôžičky (bod 17)

| Umorovaná hodnota<br>finančných záväzkov | Celkom            |
|--|-------------------|
| 23 995 586                               | 23 995 586        |
| 40 863                                   | 40 863            |
| 22 110 436                               | 22 110 436        |
| <b>46 146 885</b>                        | <b>46 146 885</b> |

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

v eurách

Pohľadávky z obchodného styku

Znížené o: opravnú položku k pohládkám

| 31. marec 2022    | 31. marec 2021    |
|-------------------|-------------------|
| 31 904 934        | 24 908 561        |
| 0                 | 0                 |
| <b>31 904 934</b> | <b>24 908 561</b> |

**Ostatné finančné pohľadávky**

| <i>v eurách</i>        | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Príjmy budúcich období | 0              | 0              |
| Ostatné pohľadávky     | 0              | 1 353          |
|                        | <b>0</b>       | <b>1 353</b>   |

Takmer všetky pohľadávky sú denominované v eurách.

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

Na pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky nie je k 31. marcu 2022 zriadené záložné právo (k 31. marcu 2021: žiadne).

Pohľadávky nie sú k 31. marcu 2022 kryté záložným právom ani inou formou zabezpečenia (k 31. marcu 2021: žiadne).

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

**13. Ostatný majetok**

| <i>v eurách</i>         | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Náklady budúcich období | 103 537        | 40 406         |
| Ostatné nepriame dane   | 157 894        | 154 462        |
| Poskytnuté preddavky    | 5 722          | 102 198        |
|                         | <b>267 153</b> | <b>297 066</b> |

**14. Úvery a pôžičky (poskytnuté)**

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

| <i>v eurách</i> | Mena | Úrok                 | Splatnosť     | 31. marec 2022 | 31. marec 2021   |
|-----------------|------|----------------------|---------------|----------------|------------------|
| Istina          | EUR  | 1M LIBOR –<br>0,125% | Na požiadanie | 0              | 9 535 107        |
| <b>Celkom</b>   |      |                      |               | <b>0</b>       | <b>9 535 107</b> |

Úver bol k 31. marcu 2021 poskytnutý spoločnosti v skupine Tate & Lyle International Finance PLC, London v súlade s podmienkami revolvingového úveru a vkladového účtu. Úrokové výnosy sa vypočítavajú z každého vkladu vykonaného Spoločnosťou a úrokové náklady sa vypočítavajú z jednotlivých čerpaní úveru. Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v rámci finančných výnosov a nákladov (bod 27).

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

**15. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Odsúhlasenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov vykázaných vo výkaze finančnej pozície a vo výkaze peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| <i>v tisícoch eur</i>  | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa výkazu finančnej pozície      | 0                     | 0                     |
| Prečerpanie na bežnom účte   | -1 039 479            | -61                   |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa výkazu peňažných tokov</b> | <b>-1 039 479</b>     | <b>0</b>              |

K 31. marcu 2022 mala Spoločnosť negatívny zostatok na bankových účtoch vo výške 1 039 479 EUR (prečerpanie), (k 31. marcu 2021: prečerpanie 61 EUR), ktorý je vykázaný v rámci krátkodobých úverov a pôžičiek.

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

**16. Zamestnanecké požitky**

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

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

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

Odsúhlasenie otváracieho stavu k 1. aprílu 2021 a konečného stavu pre záväzky zo zamestnaneckých požitkov je uvedené v tabuľke nižšie:

| <i>v eurách</i>                   | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stav k 1. aprílu                  | <b>798 947</b>        | <b>738 959</b>        |
| Vykázané vo výkaze ziskov a strát |                       |                       |
| Náklady súčasnej služby           | 85 626                | 59 988                |
| <b>Stav k 31. marcu</b>           | <b>884 573</b>        | <b>798 947</b>        |

**Aktuárske predpoklady**

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

|   | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Priemerný počet zamestnancov                                      | 239            | 242            |
| Priemerná ročná fluktuácia zamestnancov pred odchodom do dôchodku | 2,5%           | 5,05%          |
| Odhadované zvýšenie miezd   | 3,80%          | 2,30%          |
| Diskontná sadzba  | 3,08%          | 3,08%          |

Závazok zo zamestnaneckých požitkov je uvedený v tabuľke nižšie:

| <i>v eurách</i>               | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Odchod do starobného dôchodku | 884 573        | 798 947        |
|                               | <b>884 573</b> | <b>798 947</b> |

**Analýza citlivosti**

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

**17. Úvery a pôžičky (prijaté)**

Vo februári 2019 Spoločnosť prijala úver vo výške 21 miliónov EUR od spoločnosti v rámci skupiny Ebromyl, ktorý je splatný 2. februára 2026. Úver má stanovenú fixnú úrokovú sadzbu 4,5%. K 31. marcu 2022 je výška nezaplateného úroku 1 110 375 EUR a je splatný vo februári 2022 a 2023 (k 31. marcu 2021: 1 110 375 EUR). Časovo rozlíšené úroky sa vykazujú ako krátkodobá časť prijatých úverov a pôžičiek. Úrokové náklady boli zahrnuté do finančných nákladov (pozri bod 27).

Úverové podmienky sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke:

| <i>v eurách</i>               | Mena | Úrok | Splatnosť        | 31. marca 2022    | 31. marca 2021    |
|-------------------------------|------|------|------------------|-------------------|-------------------|
| Istina                        | EUR  | 4,5% | 2. februára 2026 | 21 000 000        | 21 000 000        |
| <b>Dlhodobá časť celkom</b>   |      |      |                  | <b>21 000 000</b> | <b>21 000 000</b> |
| Úrok                          | EUR  |      | 2. februára 2021 | 0                 | 958 125           |
| Úrok                          | EUR  |      | 2. februára 2022 | 958 125           | 152 250           |
| Úrok                          | EUR  |      | 2. februára 2023 | 152 250           | 0                 |
| <b>Krátkodobá časť celkom</b> |      |      |                  | <b>1 110 375</b>  | <b>1 110 375</b>  |

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

| <i>v eurách</i> | <b>Mena</b> | <b>Úrok</b>          | <b>Splatnosť</b> | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|-----------------|-------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Istina          | EUR         | 1M LIBOR –<br>0,125% | Na požiadanie    | 6 489 724             | 0                     |
| <b>Celkom</b>   |             |                      |                  | <b>6 489 724</b>      | <b>0</b>              |

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

Spoločnosť vykazuje k 31. marcu 2022 v rámci úverov a pôžičiek aj prečerpanie na bežnom účte vo výške 1 039 479 EUR (bod 15.)



Odsúhlasenie pohybov finančných záväzkov na peňažné toky z finančnej činnosti:

| <i>v eurách</i>  | Nájmy           | Úvery             | Celkom            |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Stav k 1. aprílu 2020                                    | 80 764          | 22 113 000        | 22 193 764        |
| Platby za nájmy týkajúce sa istiny                       | -116 031        | 0                 | -116 031          |
| <b>Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti</b> | <b>-116 031</b> | <b>0</b>          | <b>-116 031</b>   |
| Prírastky práv na používanie majetku podľa IFRS 16       | 76 130          | 0                 | 76 130            |
| Nákladové úroky  | 6 209           | 962 493           | 968 702           |
| Zaplatené úroky  | -6 209          | -965 057          | -971 266          |
| <b>Celkom ostatné zmeny</b>                              | <b>76 130</b>   | <b>-2 564</b>     | <b>73 566</b>     |
| Stav k 31. marcu 2021                                    | <b>40 863</b>   | <b>22 110 436</b> | <b>22 151 299</b> |
| Platby za nájmy týkajúce sa istiny                       | -40 863         | 0                 | -40 863           |
| Prijaté úvery  | 0               | 7 529 142         | 7 529 142         |
| <b>Celkom zmeny peňažných tokov z finančnej činnosti</b> | <b>-40 863</b>  | <b>7 529 142</b>  | <b>-7 488 279</b> |
| Prírastky práv na používanie majetku podľa IFRS 16       | 0               | 0                 | 0                 |
| Nákladové úroky  | 874             | 977 613           | 978 487           |
| Zaplatené úroky  | -874            | -977 613          | -978 487          |
| <b>Celkom ostatné zmeny</b>                              | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Stav k 31. marcu 2022                                    | <b>0</b>        | <b>29 639 578</b> | <b>29 639 578</b> |
| <b>Obežné k 31. marcu 2022</b>                           | <b>0</b>        | <b>8 639 578</b>  | <b>8 639 578</b>  |
| <b>Neobežné k 31. marcu 2022</b>                         | <b>0</b>        | <b>21 000 000</b> | <b>21 000 000</b> |

**18. Odložený daňový záväzok**

| <i>v eurách</i>                    | 31. marec 2022   | 31. marec 2021   |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Nehnutelnosti, stroje a zariadenia | 2 581 816        | 4 051 526        |
| Zásoby                             | -69 457          | -45 958          |
| Zamestnanecké bonusy               | -116 855         | -109 320         |
| Závazky                            | -911 948         | -246 948         |
| Závazky z lízingu                  | 0                | -8 581           |
| Zamestnanecké požitky              | -185 760         | -167 779         |
| Možnosť umorovať daňovú stratu     | 0                | -221 622         |
| <b>Odložený daňový záväzok</b>     | <b>1 297 796</b> | <b>3 251 318</b> |

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

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať v čase, kedy sa majetok zrealizuje alebo záväzok vyrovná. Sadzba dane na Slovensku je 21 % (2021: 21 %).

Spoločnosť v účtovných obdobiach 2020 až 2022 vykázala daňové straty, ktorých zostávajúca hodnota, ktorú bude možné uplatniť v budúcnosti, predstavuje celkovú hodnotu 11 347 tisíc eur. Spoločnosť môže uplatniť tieto daňové straty voči budúcim ziskom v rokoch 2023 až 2027. Daňové straty vykazané do 31. decembra 2019 je možné uplatniť rovnomerne najviac počas 4 nasledujúcich rokov. Daňové straty vykazané od 1. januára 2020 je možné umoriť počas 5 nasledujúcich rokov maximálne do výšky 50% z vykazaného základu dane. Spoločnosť neočakáva, že v účtovných obdobiach 2023 až 2027 vykáže dostatočne vysoký základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať umorenia daňových strát, preto k nim nevykázala odloženú daňovú pohľadávku.

Súhrn nevyužitých daňových strát, pri ktorých sa odložená daňová pohľadávka nevykazuje, je uvedený nižšie:

| <i>V eurách</i>         | 31. marec 2022 | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 | 31. marec 2021 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | Brutto hodnota | Daňový vplyv   | Brutto hodnota | Daňový vplyv   |
| Nevyužitá daňová strata | 11 346 661     | 2 382 799      | 0              | 0              |

Pohyby v odloženom daňovom záväzku sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

| <i>v eurách</i>                   | 1. apríl 2021    | Zaúčtovaná ako výnos / (náklad) (bod 28) | Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku | 31. marec 2022   |
|-----------------------------------|------------------|--|--|------------------|
| Nehnutelnosti, stroje, zariadenia | 4 051 526        | -1 469 710                               | 0  | 2 581 816        |
| Zásoby                            | -49 958          | -23 499                                  | 0  | -69 457          |
| Zamestnanecké bonusy              | -109 320         | -7 535                                   | 0  | -116 855         |
| Závazky                           | -246 948         | -665 000                                 | 0  | -911 948         |
| Závazky z lízingu                 | -8 581           | 8 581                                    | 0  | 0                |
| Zamestnanecké požitky             | -167 779         | -17 981                                  | 0  | -185 760         |
| Možnosť umorovať daňovú stratu    | -221 622         | 221 622                                  | 0  | 0                |
| <b>Odložený daňový záväzok</b>    | <b>3 251 318</b> | <b>-1 953 522</b>                        | <b>0</b>   | <b>1 297 796</b> |

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

### 19. Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

| <i>v eurách</i>            | 31. marec 2022    | 31. marec 2021    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodného styku | 22 607 064        | 17 887 779        |
| Ostatné finančné záväzky   | 10 463 140        | 6 107 807         |
|                            | <b>33 070 204</b> | <b>23 995 586</b> |

### Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku

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

| <i>v eurách</i>              | 31. marec 2022    | 31. marec 2021    |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky po lehote splatnosti | 1 167 709         | 1 933 425         |
| Závazky v lehote splatnosti  | 21 439 355        | 15 954 354        |
|                              | <b>22 607 064</b> | <b>17 887 779</b> |

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

Takmer všetky záväzky z obchodného styku sú denominované v eurách.

Závazky z obchodného styku nie sú zabezpečené záložným právom ani inou formou zabezpečenia (31. marec 2021: žiadne).

### Ostatné finančné záväzky

| <i>v eurách</i>          | 31. marec 2022    | 31. marec 2021   |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| Prijaté zálohy od agenta | 2 179 618         | 1 345 514        |
| Dohadné položky          | 3 462 292         | 1 446 448        |
| Ostatné finančné záväzky | 4 821 230         | 3 315 845        |
|                          | <b>10 463 140</b> | <b>6 107 807</b> |

**Dohadné položky**

Najvýznamnejšie dohadné položky sú uvedené v tabuľke nižšie:

| <i>v eurách</i>                           | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dohady na služby fakturované zo skupiny   | 11 862                | 11 862                |
| Nevyplatené zákaznicke zľavy              | 130 064               | 120 689               |
| Audit, účtovná zvierka a daňové priznanie | 48 970                | 17 467                |
| Iné                                       | 3 266 397             | 1 296 430             |
|   | <b>3 462 292</b>      | <b>1 446 448</b>      |

**Emisné práva**

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

Spoločnosť sa rozhodla účtovať o pridelených emisných kvótach metódou čistého záväzku a vzhľadom na to, že Spoločnosti bolo pridelené dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, neúčtuje o záväzku zo súčasných emisií. Spoločnosť má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót v apríli 2021 za sledované obdobie roku 2020. Emisné kvóty na rok 2021 (sledované obdobie) boli pridelené v septembri 2021 a na obdobie 2022 vo februári 2022.

Emisné kvóty pridelené na obdobie roku 2021 boli následne odovzdané v apríli 2022.

V bežnom účtovnom období Spoločnosť nakúpila 47 108 ton emisných kvót (k 31. marcu 2021: 10 409 ton) v celkovej sume 2 996 152 EUR (k 31. marcu 2021: 315 180 EUR). K 31. marcu 2022 boli nakúpené emisné kvóty vo výške celkom 2 996 152 EUR vykázané ako dlhodobý nehmotný majetok (k 31. marcu 2021: 782 280 EUR; viď bod 9) a sú určené na odovzdanie za sledované a aj budúce obdobie.

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

**20. Ostatné záväzky**

| <i>v eurách</i>                    | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Záväzky voči zamestnancom          | 1 101 441             | 1 188 325             |
| Sociálne zabezpečenie zamestnancov | 487 658               | 502 998               |
| Daň z pridanej hodnoty             | 560 224               | 521 127               |
| Ostatné dane a poplatky            | 27 385                | 55 608                |
|                                    | <b>2 176 708</b>      | <b>2 268 058</b>      |

## Sociálny fond

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

| <i>v eurách</i>              | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Stav na začiatku obdobia     | 26 049         | 1 940          |
| Tvorba na ťarchu nákladov    | 99 781         | 99 256         |
| Čerpanie                     | -94 110        | -75 147        |
| <b>Stav na konci obdobia</b> | <b>31 720</b>  | <b>26 049</b>  |

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

## 21. Základné imanie a fondy

### Základné imanie

Schválené a upísané základné imanie Spoločnosti k 31. marcu 2022 je 34 622 420 EUR (k 31. marcu 2021: 34 622 420 EUR). Základné imanie je splatené v plnej výške. Podiel spoločníkov na základnom imaní predstavuje práva a povinnosti týchto spoločníkov.

### Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) a maximálne do výšky 10 % základného imania. Keďže hodnota zákonného rezervného fondu dosiahla minimálny zákonný limit, jeho ďalšia tvorba nie je potrebná. K 31. marcu 2022 je hodnota zákonného rezervného fondu 3 462 512 EUR (31. marec 2021: 3 462 512 EUR). Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

### Rozdelenie účtovného výsledku vykazaného v predchádzajúcom účtovnom období

Valné zhromaždenie rozhodlo o prevode straty za predchádzajúce účtovné obdobie vo výške -3 963 452 EUR na nerozdelený zisk.

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

## 22. Tržby

| <i>v eurách</i>                             | 2021/2022          | 2020/2021          |
|---|--------------------|--------------------|
| Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru | 134 679 157        | 107 213 125        |
| Tržby z predaja elektriny                   | 6 648              | 294 922            |
| Tržby z predaja služieb                     | 0                  | 13 765             |
|   | <b>134 685 805</b> | <b>107 521 812</b> |

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

**Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa hlavných segmentov***v eurách*

|                    | <b>2021/2022</b>   | <b>2020/2021</b>   |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Izoglukózový sirup | 15 539 010         | 12 145 962         |
| Maltodextrín       | 60 354 752         | 47 646 547         |
| Glukózový sirup    | 10 606 532         | 9 862 924          |
| Vedľajšie produkty | 26 492 893         | 21 044 050         |
| Kukurličný škrob   | 16 310 553         | 12 282 305         |
| Dextrózový sirup   | 4 157 627          | 3 075 148          |
| Fruktóza           | 537 796            | 818 264            |
| Ostatné            | 679 994            | 337 925            |
|                    | <b>134 679 157</b> | <b>107 213 125</b> |

**Predaj vlastných výrobkov a tovaru podľa geografických oblastí***v eurách*

|                 | <b>2021/2022</b>   | <b>2020/2021</b>   |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Slovensko       | 93 645 693         | 68 287 265         |
| Bulharsko       | 39 019 887         | 38 339 730         |
| Holandsko       | 326 037            | 415 518            |
| Ostatné krajiny | 1 687 540          | 170 612            |
|                 | <b>134 679 157</b> | <b>107 213 125</b> |

**23. Ostatné výnosy***v eurách*

|  | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|--|------------------|------------------|
| Refakturácia personálnych a iných nákladov v rámci skupiny | 80 068           | 830 802          |
| Nájomné  | 84 913           | 92 908           |
| Ostatné výnosy   | 66 821           | 76 767           |
|  | <b>231 802</b>   | <b>1 000 477</b> |

**24. Osobné náklady***v eurách*

|   | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Mzdy  | 6 769 067        | 6 843 877        |
| Sociálne a zdravotné poistenie                  | 1 452 750        | 1 513 111        |
| Povinné platby na starobné dôchodkové poistenie | 930 799          | 916 129          |
| Zamestnanecké požitky (bod 16)                  | 85 626           | 59 988           |
| Ostatné sociálne poistenie                      | 19 044           | 103 950          |
| Ostatné osobné náklady                          | 269 807          | 198 512          |
|   | <b>9 527 093</b> | <b>9 635 567</b> |

**25. Služby (náklady)**

| <i>v eurách</i>                     | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b>  |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Refakturácia nákladov zo skupiny    | 9 324 715         | 9 820 345         |
| Preprava                            | 9 256 889         | 7 831 080         |
| Logistické a skladové služby        | 1 554 921         | 1 585 655         |
| Opravy a údržba                     | 2 062 009         | 1 302 665         |
| IS/IT náklady                       | 295 747           | 353 333           |
| Cestovné a náklady na reprezentáciu | 441 532           | 437 020           |
| Ostatné                             | 1 302 737         | 1 179 766         |
|                                     | <b>24 238 550</b> | <b>22 509 864</b> |

Náklady na audítorské služby a poradenstvo poskytnuté audítorskou spoločnosťou obsahujú:

| <i>v eurách</i>            | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Overenie účtovnej závierky | 29 482           | 25 677           |
|                            | <b>29 482</b>    | <b>25 677</b>    |

**26. Ostatné náklady**

| <i>v eurách</i>                                       | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Poistné   | 604 501          | 525 072          |
| Daň z nehnuteľností                                   | 120 207          | 115 434          |
| Strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení | 0                | 0                |
| Ostatné náklady                                       | 2 126 294        | 1 032 623        |
|   | <b>2 851 002</b> | <b>1 673 129</b> |

**27. Finančné výnosy a finančné náklady**

| <i>v eurách</i>                         | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b> |
|---|-------------------|------------------|
| Úrokové náklady – úver                  | -977 613          | -962 493         |
| Úrokové náklady - lízing                | -874              | -6 209           |
| Úrokové výnosy                          | 0                 | 60               |
| <i>Úrokové náklady, netto</i>           | <b>-978 487</b>   | <b>-968 642</b>  |
| Kurzové straty                          | -107 657          | -1 318 486       |
| Kurzové zisky                           | 48 225            | 1 327 626        |
| <i>Kurzové straty, netto</i>            | <b>-59 432</b>    | <b>9 140</b>     |
| Ostatné finančné náklady                | -2 989            | -3 930           |
| <i>Ostatné finančné náklady, netto</i>  | <b>-2 989</b>     | <b>-3 930</b>    |
| <b>Finančné výnosy (náklady), netto</b> | <b>-1 040 908</b> | <b>-963 432</b>  |
| <i>Z toho:</i>                          |                   |                  |
| Finančné výnosy                         | 48 225            | 9 200            |
| Finančné náklady                        | -1 089 133        | -972 632         |

Úrokové náklady vo výške 977 613 EUR (k 31. marcu 2021: 962 493 EUR) sa týkajú úveru poskytnutého spoločnosti v rámci skupiny k 31. marcu 2019 (bod 17).

## 28. Daň z príjmov

| <i>v eurách</i>   | 2021/2022      | 2020/2021        |
|---|----------------|------------------|
| <b>Splatná daň z príjmov</b>                                      | 1 500 000      | 1 520 000        |
| <b>Odložená daň z príjmov – výnos (bod 18)</b>                    |                |                  |
| Vznik a zánik dočasných rozdielov                                 | -1 953 522     | -267 682         |
| <b>Daň z príjmov vykázaná ako náklad vo výsledku hospodárenia</b> | <b>453 522</b> | <b>1 252 318</b> |

## Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

| <i>v eurách</i>  | 2021/2022       | %          | 2020/2021        | %            |
|--|-----------------|------------|------------------|--------------|
| Zisk pred zdanením   | -22 653 587     |            | -2 711 134       |              |
| Daň z príjmu vo výške domácej sadzby dane                        | -4 757 253      | 21,0       | -569 338         | 21,0         |
| Nevykázaná odložená daňová pohľadávka                            | 2 382 799       | -10,5      | 0                | 0            |
| Daňovo neuznané náklady a ostatné položky                        | 1 920 932       | -8,5       | 1 821 656        | -67,2        |
| <b>Daň z príjmu vykázaná ako náklad vo výsledku hospodárenia</b> | <b>-453 522</b> | <b>2,0</b> | <b>1 252 318</b> | <b>-46,2</b> |

## 29. Nájmy

### Spoločnosť ako nájomca

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

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

| <i>v eurách</i>                 | 31. marec 2022      | 31. marec 2021      |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                 | Stroje a zariadenia | Stroje a zariadenia |
| <b>Stav na začiatku obdobia</b> | <b>30 287</b>       | <b>75 400</b>       |
| Vplyv prechodu na IFRS 16       | 0                   | 0                   |
| Prírastky                       | 0                   | 76 130              |
| Odpisy                          | -30 287             | -121 243            |
| Úbytky                          | 0                   | 0                   |
| <b>Stav na konci obdobia</b>    | <b>0</b>            | <b>30 287</b>       |



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

| <i>v eurách</i>     | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Menej ako jeden rok | 0              | 5 609          |
| Jeden až päť rokov  | 0              | 35 254         |
| Viac ako päť rokov  | 0              | 0              |
|                     | <b>0</b>       | <b>40 863</b>  |

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

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

| <i>v eurách</i>                            | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Nákladový úrok                             | 0              | 6 209          |
| Odpisy                                     | 93 509         | 121 243        |
| Náklady na nájom drobného hmotného majetku | 30 287         | 94 594         |

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

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 40 863 EUR (k 31. marcu 2021: 116 031 EUR) sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 874 EUR (k 31. marcu 2021: 6 209 EUR) sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

Spoločnosť si najíma aj osobné autá. Nájomné zmluvy boli uzatvorené v priebehu rokov 2016 až 2021. Nájomné zmluvy boli uzatvorené do rokov 2022 až 2025 s možnosťou ich predĺženia. Súvisiace náklady v roku 2021/2022 dosiahli výšku 93 509 EUR (v roku 2020/2021: 94 594 EUR).

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

| <i>v eurách</i>     | 31. marec 2022 | 31. marec 2021 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Menej ako jeden rok | 68 723         | 69 645         |
| Jeden až päť rokov  | 73 757         | 131 712        |
|                     | <b>142 480</b> | <b>201 357</b> |

**Spoločnosť ako prenajímateľ**

Spoločnosť prenajíma (operatívny nájom) časť budovy tretej strane. Súvisiaci výnos z prenájmu v roku 2021/2022 bol 84 813 EUR (v roku 2020/2021: 59 116 EUR).

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

| <i>v eurách</i>                         | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Obstarávacia cena                       | 134 358               | 134 358               |
| Oprávky                                 | -112 053              | -107 982              |
| <i>Z toho odpisy za účtovné obdobie</i> | -4 071                | -4 071                |
| <b>Účtovná hodnota</b>                  | <b>22 305</b>         | <b>26 376</b>         |

**30. Otvorené kontrakty na obstaranie majetku (Kapitálové záväzky)**

K 31. marcu 2022 Spoločnosť eviduje otvorené kontrakty na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení vo výške 5 239 704 EUR (k 31. marcu 2021: 4 349 657 EUR).

**31. Podmienené záväzky****Súdne spory**

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

**Neistota v daňovej legislatíve**

Vzhľadom k tomu, že mnohé oblasti slovenského daňového práva (napríklad pravidlá transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nemožno kvantifikovať. Pravdepodobnosť vyrubenia dodatočnej dane sa zníži až vtedy, keď budú existovať precedensy alebo oficiálne interpretácie daňového úradu.

**Ostatné finančné záväzky**

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie finančné záväzky k 31. marcu 2022 (31. marec 2021: žiadne).

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

V sledovanom účtovnom období neboli štatutárnym orgánom Spoločnosti poskytnuté žiadne príjmy za výkon ich funkcie (2020/2021: žiadne).

Členom štatutárneho orgánu neboli v roku 2021/2022 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (v roku 2020/2021: žiadne).

**33. Spriaznené osoby****Identita spriaznených osôb**

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

**Transakcie s kľúčovými osobami vedenia**

Kľúčovými osobami vedenia sú všetci zamestnanci na úrovni manažéra a vyššie, ktorí sú súčasťou manažment tímu a ktorí majú právomoc a zodpovednosť za plánovacie, riadiace a kontrolné činnosti účtovnej jednotky, a to priamo alebo nepriamo. Priemerný počet kľúčových osôb vedenia v roku 2021/2022 bol 25 (v roku 2020/2021 bol 25).

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

| <i>v eurách</i>                                 | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky | 283 712          | 260 612          |
|   | <b>283 712</b>   | <b>260 612</b>   |

V priebehu účtovného obdobia 2021/2022 Spoločnosť poskytla kľúčovým osobám vedenia výhody vo forme používania áut v hodnote 2 106 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2020/2021: 9 929 EUR) a iné nepeňažné výhody vo výške 27 716 EUR (v priebehu účtovného obdobia 2020/2021: 19 719 EUR). Kľúčovým osobám vedenia neboli poskytnuté iné významné platby alebo výhody.

**Transakcie s materskou spoločnosťou**

Spoločnosť neuskutočnila žiadne transakcie s materskou spoločnosťou.

**Transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou**

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou:

| <i>v eurách</i>         | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Ostatné služby (bod 25) | 2 467 946        | 0                |
| <b>Nákupy celkom</b>    | <b>2 467 946</b> | <b>0</b>         |

**Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami**

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

| <i>v eurách</i>  | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Predaj vlastných výrobkov a tovaru (bod 22)                        | 94 414 410        | 74 916 974        |
| Zľavy z predajných cien (bod 22)                                   | -59 442           | -208 300          |
| Refaktúrcia personálnych nákladov spoločnostiam v skupine (bod 23) | 80 068            | 830 802           |
| Úrokové výnosy (bod 27)  | 0                 | 59                |
| Ostatné prevádzkové výnosy (bod 23)                                | 0                 | 12 552            |
| <b>Výnosy celkom</b>   | <b>94 435 036</b> | <b>75 552 087</b> |

| <i>v eurách</i>          | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b>  |
|--------------------------|------------------|-------------------|
| Služby (bod 25)          | 6 856 769        | 9 820 345         |
| Úrokové náklady (bod 27) | 977 613          | 962 493           |
| <b>Nákupy celkom</b>     | <b>7 834 382</b> | <b>10 782 838</b> |

| <i>v eurách</i>  | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b> |
|--|-------------------|------------------|
| Úvery a pôžičky poskytnuté (splatené) v účtovnom období (bod 14) | -9 535 107        | 2 504 900        |
| Prijaté úvery a pôžičky (bod 17)                                 | 6 489 724         | 0                |
| <b>Ostatné transakcie celkom, netto</b>                          | <b>-3 045 383</b> | <b>2 504 900</b> |

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

| <i>v eurách</i>                             | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)      | 20 190 268            | 15 776 850            |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku celkom</b> | <b>20 190 268</b>     | <b>15 776 850</b>     |

| <i>v eurách</i>                          | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Poskytnuté úvery a pôžičky (bod 14)      | 0                     | 9 535 107             |
| <b>Poskytnuté úvery a pôžičky celkom</b> | <b>0</b>              | <b>9 535 107</b>      |

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

| <i>v eurách</i>                     | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Závazky z obchodného styku (bod 19) | 3 881 630             | 4 859 990             |
| Dohadné položky (bod 19)            | 146 926               | 467 611               |
| Prijaté zálohy od agenta (bod 19)   | 2 179 618             | 1 345 514             |
| <b>Závazky celkom</b>               | <b>6 208 174</b>      | <b>6 673 115</b>      |

| <i>v eurách</i>  | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Prijaté úvery a pôžičky vrátane časovo rozlíšených úrokov (bod 17) | 28 600 099            | 22 110 375            |
| <b>Prijaté úvery a pôžičky celkom</b>                              | <b>28 600 099</b>     | <b>22 110 375</b>     |

### 34. Riadenie finančných rizík

#### Prehľad

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

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

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

Vedenie má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Spoločnosti. Metódy riadenia rizika Spoločnosti sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti je prostredníctvom školení a štandardov a procesov riadenia vyvíjať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti.

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

#### Úverové riziko

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

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

#### **Úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená**

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

#### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

**Pohľadávky z obchodného styku**

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

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

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

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

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

| <i>v eurách</i>                               | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| V lehote splatnosti                           | 30 856 123            | 24 824 632            |
| Po lehote splatnosti                          | 1 048 811             | 83 929                |
| Opravná položka k pohľadávkam                 | 0                     | 0                     |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)</b> | <b>31 904 934</b>     | <b>24 908 561</b>     |

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

| <i>v eurách</i>                               | <b>31. marec 2022</b> | <b>31. marec 2021</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Slovensko                                     | 21 994 626            | 16 605 644            |
| Krajiny Eurozóny                              | 9 386 611             | 8 170 003             |
| Ostatné krajiny                               | 523 697               | 132 914               |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku (bod 12)</b> | <b>31 904 934</b>     | <b>24 908 561</b>     |

**Riziko likvidity**

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

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

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

### 31. marec 2022

| <i>v eurách</i>            | <i>Poznámka</i> | <i>Účtovná hodnota</i> | <i>Menej ako 1 rok</i> | <i>1 – 5 rokov</i> | <i>Viac ako 5 rokov</i> |
|----------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|
| Záväzky z obchodného styku | 19              | 22 607 064             | 22 607 064             | 0                  | 0                       |
| Ostatné finančné záväzky   | 19              | 10 463 140             | 10 463 140             | 0                  | 0                       |
| Záväzky z lízingu          | 29              | 0                      | 0                      | 0                  | 0                       |
| Úvery a pôžičky            | 17              | 29 639 578             | 8 639 578              | 21 000 000         | 0                       |
|                            |                 | <b>62 709 782</b>      | <b>41 709 782</b>      | <b>21 000 000</b>  | <b>0</b>                |

### 31. marec 2021

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

Očakávané doby splatnosti sa významne nelíšia od zmluvnej doby splatnosti.

### Trhové riziko

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

### Menové riziko

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

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



### Riziko úrokových sadzieb

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

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

### Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako svoje vlastné imanie, 48 099 tis. EUR (k 31. marcu 2021: 70 299 tis. EUR). Zásadou Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Neboli poskytnuté významné opcie na podiely zamestnancom ani tretím stranám.

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


### 35. Reálne hodnoty


Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov, záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a približuje sa k ich účtovným hodnotám k 31. marcu 2022.

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

Dňa 24. februára 2022 sa začal vojenský konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou, čo malo nepriaznivý politický, ekonomický a finančný vplyv na náš región. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky táto udalosť nemala žiaden významný negatívny vplyv na finančné výsledky Spoločnosti a jej hospodárenie. Vedenie Spoločnosti situáciu a jej vplyv na Spoločnosť naďalej monitoruje.

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

  
\_\_\_\_\_  
Štatutárny orgán

  
\_\_\_\_\_  
Štatutárny orgán

  
\_\_\_\_\_  
Dátum

Dátum





## **Tate & Lyle Boleraz, s.r.o.**

Financial Statements  
as at 31 March 2022 and for the period then ended

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

(Translation)

## **Contents**

|  |         |
|--|---------|
| Independent Auditors' Report   |         |
| Statement of financial position as at 31 March 2022  | 6       |
| Statement of profit or loss and other comprehensive income<br>for the period ended 31 March 2022 | 7       |
| Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2022                                | 8       |
| Statement of cash flows for the period ended 31 March 2022                                       | 9       |
| Notes to the financial statements for the period ended 31 March 2022                             | 10 – 49 |

## Independent Auditor's Report

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

### *Report on the Audit of the Financial Statements*

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of Tate & Lyle Boleraz, s.r.o. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2022, statement of profit and loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2022, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU ("IFRS EU").

#### *Basis for Opinion*

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

#### *Responsibilities of Management for the Financial Statements*

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

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

#### *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

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

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

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

### ***Report on Other Legal and Regulatory Requirements***

#### *Report on Information Disclosed in the Annual Report*

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for year ended 31 March 2022 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.



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

15 July 2022  
Bratislava, Slovak Republic

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



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

In euro

|                                       | Note | 31 March 2022      | 31 March 2021      |
|---------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Assets</b>                         |      |                    |                    |
| Property, plant and equipment         | 8    | 69 028 007         | 75 847 471         |
| Intangible assets                     | 9    | 557 167            | 14 050             |
| <b>Total non-current assets</b>       |      | <b>69 585 174</b>  | <b>75 861 521</b>  |
| Inventories                           | 10   | 13 396 756         | 12 073 367         |
| Trade and other financial receivables | 12   | 31 904 934         | 24 909 914         |
| Other assets                          | 13   | 267 153            | 297 066            |
| Loans and borrowings                  | 14   | 0                  | 9 535 107          |
| Cash and cash equivalents             | 15   | 0                  | 0                  |
| Income tax receivable                 |      | 13 474             | 86 928             |
| <b>Total current assets</b>           |      | <b>45 582 317</b>  | <b>46 902 382</b>  |
| <b>Total assets</b>                   |      | <b>115 167 491</b> | <b>122 763 903</b> |
| <b>Equity</b>                         |      |                    |                    |
| Share capital                         | 21   | 34 622 420         | 34 622 420         |
| Legal reserve fund                    | 21   | 3 462 512          | 3 462 512          |
| Retained earnings                     | 21   | 10 013 700         | 32 213 765         |
| <b>Total equity</b>                   |      | <b>48 098 632</b>  | <b>70 298 697</b>  |
| <b>Liabilities</b>                    |      |                    |                    |
| Employee benefits                     | 16   | 884 573            | 798 947            |
| Loans and borrowings                  | 17   | 21 000 000         | 21 000 000         |
| Lease liabilities                     | 29   | 0                  | 35 254             |
| Deferred tax liability                | 18   | 1 297 796          | 3 251 318          |
| <b>Total non-current liabilities</b>  |      | <b>23 182 369</b>  | <b>25 085 519</b>  |
| Loans and borrowings                  | 17   | 8 639 578          | 1 110 436          |
| Lease liabilities                     | 29   | 0                  | 5 609              |
| Trade and other financial liabilities | 19   | 33 070 204         | 23 995 584         |
| Other liabilities                     |      | 2 176 708          | 2 268 058          |
| <b>Total current liabilities</b>      |      | <b>43 886 490</b>  | <b>27 379 687</b>  |
| <b>Total liabilities</b>              |      | <b>67 068 859</b>  | <b>52 465 206</b>  |
| <b>Total equity and liabilities</b>   |      | <b>115 167 491</b> | <b>122 763 903</b> |

The notes on pages 10 to 49 are an integral part of these financial statements.

Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period ended  
31 March 2022

In euro

**For the period ended 31 March**

|  | Note | 2022               | 2021               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Revenues from own products and merchandise sold  | 22   | 134 679 157        | 107 213 125        |
| Revenue from sale of electricity                 | 22   | 6 648              | 294 922            |
| Revenue from sale of services                    | 22   | 0                  | 13 765             |
| <b>Revenue</b>                                   |      | <b>134 685 805</b> | <b>107 521 812</b> |
| Other income                                     | 23   | 231 802            | 1 000 477          |
| Change in inventory                              |      | 1 050 930          | 2 639 257          |
| Material consumption                             |      | -78 951 093        | -54 707 061        |
| Energy consumption                               |      | -22 232 535        | -13 800 441        |
| Merchandise sold                                 |      | -893 372           | -1 427 923         |
| Personnel expenses                               | 24   | -9 527 093         | -9 635 567         |
| Depreciation and amortisation expenses           | 8,9  | -9 875 722         | -9 155 263         |
| Impairment losses                                | 9    | -9 012 168         | 0                  |
| Services   | 25   | -24 238 550        | -22 509 864        |
| Other expenses                                   | 26   | -2 851 002         | -1 673 129         |
| <b>Profit or loss from operating activities</b>  |      | <b>-21 612 998</b> | <b>-1 747 702</b>  |
| Finance income                                   | 27   | 0                  | 9 200              |
| Finance costs                                    | 27   | -1 040 589         | -972 632           |
| <b>Net finance costs</b>                         |      | <b>-1 040 589</b>  | <b>-963 432</b>    |
| <b>Profit (loss) before tax</b>                  |      | <b>-22 653 587</b> | <b>-2 711 134</b>  |
| Income tax                                       | 28   | 453 522            | -1 252 318         |
| <b>Profit (loss) for the period</b>              |      | <b>-22 200 065</b> | <b>-3 963 452</b>  |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> |      | <b>-22 200 065</b> | <b>-3 963 452</b>  |

The notes on pages 10 to 49 are an integral part of these financial statements.

## Statement of changes in equity for the period ended 31 March 2022

In euro

|   | Note | Share capital     | Legal reserve fund | Retained earnings | Total             |
|---|------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Balance as at 1 April 2020</b>         |      | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>   | <b>36 177 217</b> | <b>74 262 149</b> |
| Loss for the period                       |      | 0                 | 0                  | -3 963 452        | -3 963 452        |
| Other comprehensive income for the period |      | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| <b>Transactions with the owners</b>       |      |                   |                    |                   |                   |
| Dividends declared and paid               |      | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| <b>Balance as at 31 March 2021</b>        | 21   | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>   | <b>32 613 765</b> | <b>70 298 697</b> |
| Loss for the period                       |      | 0                 | 0                  | -22 200 065       | -22 200 065       |
| Other comprehensive income for the period |      | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| <b>Transactions with the owners</b>       |      |                   |                    |                   |                   |
| Dividends declared and paid               |      | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| <b>Balance as at 31 March 2022</b>        | 21   | <b>34 622 420</b> | <b>3 462 512</b>   | <b>10 013 700</b> | <b>48 098 632</b> |

The notes on pages 10 to 49 are an integral part of these financial statements.



In euro

| For the period ended 31 March   | Note   | 2022              | 2021              |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>   |        |                   |                   |
| Net profit for the period   |        | -22 200 065       | -3 963 452        |
| Adjustments for:  |        |                   |                   |
| Depreciation of property, plant and equipment and amortisation of intangible assets | 8,9    | 18 887 890        | 9 155 263         |
| Provisions  | 16     | 85 626            | 59 988            |
| Value adjustment to inventory   | 10     | 184 951           | 73 051            |
| Interest expense  | 27     | 978 487           | 968 702           |
| Interest income   | 27     | 0                 | -60               |
| Income tax expense (income)   | 28     | -453 522          | 1 252 318         |
| <b>Operating profit before changes in working capital items</b>                     |        | <b>-2 516 633</b> | <b>7 545 810</b>  |
| Increase in trade and other receivables   | 12,13  | -6 965 107        | -1 334 922        |
| Increase in inventories   | 10     | -1 508 340        | -2 550 383        |
| Increase in trade and other payables  | 19, 20 | 7 483 209         | 481 308           |
| <b>Cash generated from operating activities</b>                                     |        | <b>-3 506 871</b> | <b>4 141 813</b>  |
| Income tax paid   |        | 73 454            | 939 905           |
| Interest paid   |        | -978 487          | -971 266          |
| Interest received   | 27     | 0                 | 60                |
| <b>Net cash generated from operating activities</b>                                 |        | <b>-4 411 904</b> | <b>4 110 512</b>  |
| <b>Cash flows from investing activities</b>   |        |                   |                   |
| Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets                  | 8, 9   | -12 611 543       | -6 929 955        |
| Loans (repaid from) / provided to related party                                     | 14     | 9 535 107         | 2 504 900         |
| <b>Net cash used in investing activities</b>  |        | <b>-3 076 436</b> | <b>-4 425 055</b> |
| <b>Cash flows from financing activities</b>   |        |                   |                   |
| Lease payments related to principal   | 17, 29 | -40 863           | -116 031          |
| Loans received in the group and cash-pooling  |        | 6 489 724         | 0                 |
| <b>Net cash generated from financing activities</b>                                 |        | <b>6 448 861</b>  | <b>-116 031</b>   |
| Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents                              |        | -1 039 479        | -430 574          |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period                            | 15     | 0                 | 430 574           |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>                           | 15     | <b>-1 039 479</b> | <b>0</b>          |

The notes on pages 10 to 49 are an integral part of these financial statements.

## 1. General information about the Company

### Reporting entity

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

The Company’s registered address is:

919 08 Boleráz  
Slovakia

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

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

### The principal activities of the Company

The principal activities of the Company comprise:

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

### Number of employees

In the financial period ended 31 March 2022, the average recalculated number of employees of the Company was 239 (in the financial period ended 31 March 2021 it was 235).

The number of employees as at 31 March 2022 was 239, thereof 25 managers (31 March 2021: 237 employees, out of which 25 managers).

### Information on unlimited liability

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

### Legal reason for the preparation of the financial statements

The financial statements have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17 (6) and Article 17a (2) of the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended for the accounting period from 1 April 2021 to 31 March 2022.

### Date of authorisation of the financial statements for issue

These financial statements have been prepared as at 31 March 2022 and for the period then ended and were prepared and authorised for issue by the Company’s statutory representatives on 30 June 2022.

The Company's shareholder may amend these financial statements until they are approved by the shareholder.

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

The Financial Statements of the Company as at 31 March 2021, i.e., for the preceding accounting period, were approved by the Company's general meeting on 20 October 2021.

**Information on the Company's bodies**

**Executive officers** Igor Kovačovič  
Igor Behan  
Tom Reitsma

**Ownership structure**

The ownership structure is as follows:

|  | 31 March 2022<br>(EUR) | Ownership interest in<br>share capital and<br>voting rights (%) | 31 March 2021<br>(EUR) | Ownership interest in<br>share capital and<br>voting rights (%) |
|--|------------------------|---|------------------------|---|
| Nederlandse Glucose Industrie B.V.,<br>Netherlands | 34 622 420             | 100   | 34 622 420             | 100   |
| <b>Total</b>                                       | <b>34 622 420</b>      | <b>100</b>  | <b>34 622 420</b>      | <b>100</b>  |

**Information about the ultimate parent that prepares the financial statements for all groups of accounting units in the consolidated entity**

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

**2. Statement of compliance**

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

**3. Basis of preparation**

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

The Company operates in a sector that has not been significantly affected by the outbreak of COVID-19. Management continues to monitor the situations closely and will respond to mitigate the impact of such events and circumstances as they occur.

**Basis of measurement**

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

### **Functional and presentation currency**

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

### **Use of estimates and judgment**

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

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

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

## **4. Significant accounting principles and policies**

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

### **a) Foreign currency**

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

### **b) Property, plant and equipment**

#### **i. Recognition and measurement**

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

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

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

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

## ii. Subsequent expenditure

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

## iii. Depreciation

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

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

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

|                          | Estimated useful life in<br>years | Annual depreciation<br>rate | Depreciation method |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Buildings and structures | 30                                | 3.3 %                       | Straight-line       |
| Machinery and equipment  | 15                                | 6.7 %                       | Straight-line       |
| Vehicles                 | 4                                 | 25%                         | Straight-line       |
| Other                    | 1,5                               | 66.7 %                      | Straight-line       |

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

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

## iv. Impairment review

Indicators of impairment include the following:

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

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

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

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

**ii. Subsequent expenditure**

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

**iii. Amortisation**

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

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

|                 | Estimated useful life in<br>years | Annual amortisation rate | Amortisation method |
|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Software        | 3 - 7                             | 33.3 % - 14.29 %         | Straight-line       |
| Valuable rights | 1.5                               | 66.7 %                   | Straight-line       |

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

**iv. Impairment review**

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

**d) Leases****Company as Lessee**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Leased assets (Company as a Lessor)**

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

## e) Inventories

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

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

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

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

## f) Financial instruments

### i. Non-derivative financial assets

#### Classification

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

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

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

#### Business model assessment

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

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

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



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

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

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

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

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

### **Subsequent measurement and gains and losses**

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

### **Derecognition**

Financial asset is derecognised when

- a) The asset is collected or contractual rights to the cash flows from the asset otherwise expired; or
- b) The Company transferred the rights to receive the cash flows from the financial asset or it agreed to transfer the cash flows from this asset immediately after it received the cash flows, while
  - It transferred substantially all risks and rewards of ownership of the financial asset; or
  - It neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of ownership and it did not retain control of the financial asset. The control is retained if the contractual party does not have the practical ability to sell this asset to other independent party without other restrictions.

### **ii. Non-derivative financial liabilities**

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

### **Trade and other financial liabilities**

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

### **Loans and borrowings**

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

## g) Impairment

### *Non-derivative financial assets*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Measurement of ECLs*

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

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

### *Non-financial assets*

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, including property, plant and equipment (see accounting policy b) iv) and intangible assets (see accounting policy c) iv), other than inventories (see accounting policy e)) and deferred tax assets (see accounting policy k) ii) are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that are largely independent from other assets and groups.

Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

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

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

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

#### **h) Provisions**

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

#### **i) Revenue**

##### **i. Sale of own products and merchandise**

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

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

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

##### **ii. Rendering of services**

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

## **j) Finance costs and finance income**

Finance costs and finance income comprise mainly from:

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

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

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

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

## **k) Income tax**

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

### **i. Current tax**

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

### **ii. Deferred tax**

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

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

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

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

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

### **iii. Tax exposures**

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

### **l) Employee benefits**

#### ***Short-term employee benefits***

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

#### ***Employee benefit liabilities***

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

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

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

### **m) Emission allowances**

The Company acquired emission rights free of charge under the European's scheme for emission trading. The rights are provided on an annual basis and the Company is required to return rights equal to its actual emissions of carbon dioxide released. The Company decided to account for allocated emission rights using net liability method. Emission rights are valued at nil and provisions are accounted for only in case when actual emissions exceed existing emission rights.

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

## **n) Offsetting**

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

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

## **5. Determination of fair values**

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

### **i. Trade and other financial receivables**

The fair value of trade and other financial receivables is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at measurement date. Short-term receivables with no stated interest rate are measured at the original invoice amount if the effect of discounting is immaterial. Fair value is determined at initial recognition and, for disclosure purposes, at each annual reporting date. The fair value of trade and other financial receivables is determined using Level 2 of the fair value hierarchy. The carrying amount of trade and other financial receivables is approximately equal to their fair value.

### **ii. Other non-derivative financial liabilities**

Other non-derivative financial liabilities are measured at fair value, at initial recognition and for disclosure purposes, at each annual reporting date. Fair value is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the measurement date. The fair value of trade liabilities and other financial liabilities is determined using Level 2 of the fair value hierarchy and the fair value of loans and borrowings is determined using Level 3 of the fair value hierarchy. The carrying amount of other non-derivative financial liabilities is approximately equal to their fair value.

## **6. Application of new standards and interpretations**

The following standards and interpretations come into effect as at 1 January 2021 and were therefore applied for the period beginning on 1 April 2021:

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

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

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

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

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

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

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

The practical expedient will only apply if:

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

This practical expedient is not available for lessors.

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements because the Company does not account for COVID-19 – related lease discounts.

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

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

The amendments introduce an optional practical expedient that simplifies how a lessee accounts for rent concessions that are a direct consequence of COVID-19. A lessee applies the amendments retrospectively and recognises the cumulative effect of initially applying them in the opening retained earnings of the reporting period in which they are first applied.

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

## **7. New standards and interpretations not yet adopted**

### ***Standards and interpretations adopted by the European Union***

The following new standards, amendments to standards and interpretations have been endorsed by European Union and are not yet effective for the financial period ended 31 March 2022, and have not been applied in preparing these financial statements. All the following new standards, amendments to standards and interpretations that are relevant to the Company will be applied by the Company when they become effective.



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

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

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

The amendments must be applied retrospectively, but only to items of property, plant and equipment that are brought to the location and condition necessary for them to be capable of operating in the manner intended on or after the beginning of the earliest period presented in the financial statements in which the entity first applies the amendments. The cumulative effect of initially applying the amendments will be recognised as an adjustment to the opening balance of retained earnings (or other component of equity, as appropriate) at the beginning of that earliest period presented (if necessary).

The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied because it does not have revenue before the assets are placed in working order.

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

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

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

An entity shall apply those amendments to contracts for which it has not yet fulfilled all its obligations at the beginning of the annual reporting period in which it first applies the amendments (the date of initial application). The entity shall not restate comparative information. Instead, the entity shall recognise the cumulative effect of initially applying the amendments as an adjustment to the opening balance of retained earnings or other component of equity, as appropriate, at the date of initial application.

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

### **Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020**

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

#### *Amendment to IFRS 9 Financial Instruments*

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

#### *Amendment to Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases*

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



*Amendment to IAS 41 Agriculture*

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

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

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

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

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

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

**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies**

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

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

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

***Standards and interpretations not yet adopted by the European Union***

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

The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely.

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

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

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

**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements - Classification of Liabilities as Current or Non-Current**

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

The amendments affect only the presentation of liabilities in the statement of financial position.

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

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

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

#### **Amendments to IAS 12 Income Taxes – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**

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

The amendments narrow the scope of the initial recognition exemption (IRE) to exclude transactions that give rise to equal and offsetting temporary differences. As a result, companies will be required to recognise a deferred tax asset and a deferred tax liability for temporary differences arising on the initial recognition of the lease and the restoration provision.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied.

**8. Property, plant and equipment***In euro*

|   | Land           | Buildings         | Machinery and equipment | Acquisition of property, plant and equipment | Total              |
|---|----------------|-------------------|-------------------------|--|--------------------|
| <b>Acquisition cost</b>                   |                |                   |                         |  |                    |
| As at 1 April 2020                        | 643 115        | 30 797 379        | 137 131 360             | 25 725 324                                   | 194 297 178        |
| Acquisitions                              | 0              | 685 141           | 1 817 963               | 4 173 751                                    | 6 676 855          |
| Transfers                                 | 0              | 5 283 623         | 16 967 025              | -22 250 648                                  | 0                  |
| Disposals                                 | 0              | 0                 | -3 909                  | 0  | -3 909             |
| <b>Balance as at 31 March 2021</b>        | <b>643 115</b> | <b>36 766 143</b> | <b>155 912 439</b>      | <b>7 648 427</b>                             | <b>200 970 124</b> |
| Balance as at 1 April 2021                | 643 115        | 36 766 143        | 155 912 439             | 7 648 427                                    | 200 970 124        |
| Acquisitions                              | 0              | 920 477           | 2 587 783               | 6 103 354                                    | 9 611 614          |
| Transfers                                 | 0              | 0                 | 3 704 144               | -3 704 144                                   | 0                  |
| Disposals                                 | 0              | 0                 | -1 213 967              | 0  | -1 213 967         |
| <b>Balance as at 31 March 2022</b>        | <b>643 115</b> | <b>37 686 620</b> | <b>160 990 399</b>      | <b>10 047 637</b>                            | <b>209 367 771</b> |
| <b>Depreciation and impairment losses</b> |                |                   |                         |  |                    |
| Balance as at 1 April 2020                | 0              | 14 670 630        | 101 972 849             | 0  | 116 643 479        |
| Depreciation charges                      | 0              | 1 104 757         | 7 378 326               | 0  | 8 483 083          |
| Disposals                                 | 0              | 0                 | -3 909                  | 0  | -3 909             |
| <b>Balance as at 31 March 2021</b>        | <b>0</b>       | <b>15 775 387</b> | <b>109 347 266</b>      | <b>0</b>                                     | <b>125 122 653</b> |
| Balance as at 1 April 2021                | 0              | 15 775 387        | 109 347 266             | 0  | 125 122 653        |
| Depreciation charges                      | 0              | 1 080 977         | 6 337 933               | 0  | 7 418 910          |
| Impairment losses                         | 0              | 712 560           | 8 299 608               | 0  | 9 012 168          |
| Disposals                                 | 0              | 0                 | -1 213 967              | 0  | -1 213 967         |
| <b>Balance as at 31 March 2022</b>        | <b>0</b>       | <b>17 568 924</b> | <b>122 770 840</b>      | <b>0</b>                                     | <b>140 339 764</b> |
| <b>Carrying amounts</b>                   |                |                   |                         |  |                    |
| As at 1 April 2020                        | 643 115        | 16 126 749        | 35 158 511              | 25 725 324                                   | 77 653 699         |
| <b>As at 31 March 2021</b>                | <b>643 115</b> | <b>20 990 756</b> | <b>46 565 173</b>       | <b>7 648 427</b>                             | <b>75 847 471</b>  |
| As at 1 April 2021                        | 643 115        | 20 990 756        | 46 565 173              | 7 648 427                                    | 75 847 471         |
| <b>As at 31 March 2022</b>                | <b>643 115</b> | <b>20 117 696</b> | <b>38 219 559</b>       | <b>10 047 637</b>                            | <b>69 028 007</b>  |

**Insurance**

Property, plant and equipment are insured against damages caused by theft or natural disaster by Tate & Lyle Group together up to EUR 214 670 thousand (31 March 2021: EUR 203 245 thousand).

**Lien**

No lien has been established on property, plant and equipment as at 31 March 2022 (31 March 2021: none). The Company does not record any item of property, plant and equipment which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

**Spare parts**

The balance of machinery and equipment includes spare parts whose carrying amount as at 31 March 2022 was EUR 3 326 955 (31 March 2021: EUR 3 268 913). Major spare parts and stand-by equipment qualify as property, plant and equipment when the Company expects to use them during more than one year or if the spare parts and servicing equipment can be used only in connection with a specific item of property, plant and equipment.

**9. Intangible assets**

| <i>In euro</i>                            | Software         | Valuable rights  | Acquisition of<br>intangible<br>assets | Total            |
|---|------------------|------------------|--|------------------|
| <b>Acquisition cost</b>                   |                  |                  |  |                  |
| Balance at 1 April 2020                   | 3 602 959        | 467 100          | 0                                      | 4 070 059        |
| Increases                                 | 0                | 315 180          | 14 050                                 | 329 230          |
| <b>Balance as at 31 March 2021</b>        | <b>3 602 959</b> | <b>782 280</b>   | <b>14 050</b>                          | <b>4 399 289</b> |
| Balance as at 1 April 2021                | 3 602 959        | 782 280          | 14 050                                 | 4 399 289        |
| Increases                                 | 0                | 2 996 152        | 3 777                                  | 2 999 929        |
| Disposals                                 | -9 621           | -782 280         | 0                                      | -791 901         |
| <b>Balance as at 31 March 2022</b>        | <b>3 593 338</b> | <b>2 996 152</b> | <b>17 827</b>                          | <b>6 607 317</b> |
| <b>Amortisation and impairment losses</b> |                  |                  |  |                  |
| Balance as at 1 April 2020                | 3 602 959        | 110 100          | 0                                      | 3 713 059        |
| Amortisation for the period               | 0                | 672 180          | 0                                      | 672 180          |
| Disposals                                 | 0                | 0                | 0                                      | 0                |
| <b>Balance as at 31 March 2021</b>        | <b>3 602 959</b> | <b>782 280</b>   | <b>0</b>                               | <b>4 385 239</b> |
| Balance as at 1 April 2021                | 3 602 959        | 782 280          | 0                                      | 4 385 239        |
| Amortisation for the period               | 0                | 2 456 812        | 0                                      | 2 456 812        |
| Disposals                                 | -9 621           | -782 280         | 0                                      | -791 901         |
| <b>Balance as at 31 March 2022</b>        | <b>3 593 338</b> | <b>2 456 812</b> | <b>0</b>                               | <b>6 050 150</b> |
| <b>Carrying amounts</b>                   |                  |                  |  |                  |
| As at 31 April 2020                       | 0                | 357 000          | 0                                      | 357 000          |
| <b>As at 31 March 2021</b>                | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>14 050</b>                          | <b>14 050</b>    |
| As at 1 April 2021                        | 0                | 0                | 14 050                                 | 14 050           |
| <b>As at 31 March 2022</b>                | <b>0</b>         | <b>539 340</b>   | <b>17 827</b>                          | <b>557 167</b>   |

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

**Insurance**

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

**Lien**

No lien has been established on intangible assets as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

The Company does not record any intangible assets which are not at the Company's full disposal as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

**10. Inventories**

| <i>In euro</i>   | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Material         | 2 737 128            | 2 204 626            |
| Work-in-progress | 1 023 609            | 732 156              |
| Finished goods   | 9 623 471            | 9 003 804            |
| Merchandise      | 12 548               | 132 781              |
|                  | <b>13 396 756</b>    | <b>12 073 367</b>    |

No lien has been established on inventory as at 31 March 2022 (31 March 2021: none). The Company does not record any item of inventory which is not at the Company's full disposal as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

Inventories are insured against damages caused by theft and natural disaster (and other cases) up to EUR 10 179 thousand (31 March 2021: EUR 9 638 thousand).

The Company has created the provision for impairment of raw material of EUR 17 795 (31 March 2021: EUR 45 705). Provision was created for packaging materials with no movements during the year.

The Company has created the provision for impairment of merchandise and finished goods of EUR 312 876 (31 March 2021: EUR 173 141). Provision was created due to insufficient quality of merchandise and finished goods that were returned from customer and the Company plans to sell it for lower price.

In 2021/2022 raw material recognised as expense amounted to EUR 78 951 093 (2020/2021: EUR 54 707 061).

**11. Financial instruments by category***In euro***31 March 2022****Assets as per statement of financial position**

Trade and other financial receivables (Note 12)

Loans and borrowings (Note 14)

Cash and cash equivalents (Note 15)

| Amortised cost    | Total             |
|-------------------|-------------------|
| 31 904 934        | 31 904 934        |
| 0                 | 0                 |
| 0                 | 0                 |
| <b>31 904 934</b> | <b>31 904 934</b> |

*In euro***31 March 2022****Liabilities as per statement of financial position**

Trade payables and other financial liabilities (Note 19)

Lease liabilities (Note 29)

Loans and borrowings (Note 17)

| Financial liabilities<br>at amortised cost | Total             |
|--|-------------------|
| 33 070 204                                 | 33 070 204        |
| 0  | 0                 |
| 29 639 578                                 | 29 639 578        |
| <b>62 709 782</b>                          | <b>62 709 782</b> |

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

Trade and other financial receivables (Note 12)

Loans and borrowings (Note 14)

Cash and cash equivalents (Note 15)

| Amortised cost    | Total             |
|-------------------|-------------------|
| 24 909 914        | 24 909 914        |
| 9 535 107         | 9 535 107         |
| 0                 | 0                 |
| <b>34 445 021</b> | <b>34 445 021</b> |

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

Trade payables and other financial liabilities (Note 19)

Lease liabilities (Note 29)

Loans and borrowings (Note 17)

| Financial liabilities<br>at amortised cost | Total             |
|--|-------------------|
| 23 995 586                                 | 23 995 586        |
| 40 863                                     | 40 863            |
| 22 110 436                                 | 22 110 436        |
| <b>46 146 885</b>                          | <b>46 146 885</b> |

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

Trade receivables

Less: provision for impairment

|  | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31 904 934        | 24 908 561        |
|  | 0                 | 0                 |
|  | <b>31 904 934</b> | <b>24 908 561</b> |

**Other financial receivables**

| <i>In euro</i>    | 31 March 2022 | 31 March 2021 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Accrued income    | 0             | 0             |
| Other receivables | 0             | 1 353         |
|                   | <b>0</b>      | <b>1 353</b>  |

Substantially all of the receivables are denominated in euro.

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

No lien or other form of security has been established on trade and other financial receivables as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

The receivables are not secured by pledge or other form of security as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

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

**13. Other assets**

| <i>In euro</i>        | 31 March 2022  | 31 March 2021  |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Prepaid expenses      | 103 537        | 40 406         |
| Other indirect taxes  | 157 894        | 154 462        |
| Advance payments made | 5 722          | 102 198        |
|                       | <b>267 153</b> | <b>297 066</b> |

**14. Loans and borrowings (provided)**

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

| <i>In euro</i> | Currency | Interest             | Maturity     | 31 March 2022 | 31 March 2021    |
|----------------|----------|----------------------|--------------|---------------|------------------|
| Principal      | EUR      | 1M LIBOR –<br>0.125% | Upon request | 0             | 9 535 107        |
| <b>Total</b>   |          |                      |              | <b>0</b>      | <b>9 535 107</b> |

As at 31 March 2021 the loan was provided to the group company Tate & Lyle International Finance PLC, London under the conditions of the Revolving credit and deposit facility. Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated from the amounts withdrawn. Interest income and expense have been included within finance income and expense (see Note 27).

The Company considered in the previous year that in case of this exposition the credit risk has not increased significantly. Based on the reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost and effort, taking into account the contractual payment terms, the Company calculated the credit-impairment. As the credit-impairment was insignificant, the Company has not accounted for impairment loss allowance.

**15. Cash and cash equivalents**

A reconciliation of cash and cash equivalents reported in the statement of financial position and the statement of cash flows is presented in the table below:

*in thousands of euro*

|   | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| Cash and cash equivalents by statement of financial position          | 0                    | 0                    |
| Overdraft on current account  | -1 039 479           | -61                  |
| <b>Cash and cash equivalents according to the cash flow statement</b> | <b>-1 039 479</b>    | <b>0</b>             |

As at 31 March 2022, the Company had a negative bank balance of EUR 1 039 479 (overdraft), (31 March 2021: overdraft of EUR 61), which is recognised within short-term loans and borrowings.

The bank accounts are at full disposal of the Company.

**16. Employee benefits**

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

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

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

A reconciliation of the opening balance as at 1 April 2021 and the closing balance for the employee benefit obligation is set out in the table below:

*in euro*

|                               | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Balance at 1 April            | <b>798 947</b>       | <b>738 959</b>       |
| Included in profit or loss    |                      |                      |
| Current service cost          | 85 626               | 59 988               |
| <b>Balance as at 13 March</b> | <b>884 573</b>       | <b>798 947</b>       |



**Actuarial assumptions**

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

|  | 31 March 2022 | 31 March 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Average number of staff  | 239           | 242           |
| Percentage of staff that terminate employment with the Company before retirement (termination rate per year) | 2.5%          | 5.05%         |
| Estimated pay rise   | 3.80%         | 2.30%         |
| Discount rate  | 3.08%         | 3.08%         |

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

| <i>In euro</i>                | 31 March 2022  | 31 March 2021  |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Benefit upon first retirement | 884 573        | 798 947        |
|                               | <b>884 573</b> | <b>798 947</b> |

**Sensitivity analysis**

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

**17. Loans and borrowings (received)**

In February 2019 the Company received loan of EUR 21 mil. from the group company Ebromyl that is repayable on 2 February 2026. The loan has fixed interest rate of 4.5%. As at 31 March 2022, the amount of unpaid interests amounts to EUR 1 110 375 and is repayable in February 2022 and 2023 (as at 31 March 2021: EUR 1 110 375). Accrued interests are presented as current portion of loans and borrowings received. Interest expense has been included within finance expense (see Note 27).

Loan conditions are summarized in the following table:

| <i>In euro</i>                   | Mena | Interest | Maturity        | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|----------------------------------|------|----------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Principal                        | EUR  | 4.5%     | 2 February 2026 | 21 000 000        | 21 000 000        |
| <b>Total non-current portion</b> |      |          |                 | <b>21 000 000</b> | <b>21 000 000</b> |
| Interest                         | EUR  |          | 2 February 2021 | 0                 | 958 125           |
| Interest                         | EUR  |          | 2 February 2022 | 958 125           | 152 250           |
| Interest                         | EUR  |          | 2 February 2023 | 152 250           | 0                 |
| <b>Total current portion</b>     |      |          |                 | <b>1 110 375</b>  | <b>1 110 375</b>  |

A summary of short-term loans received within the Group is set out in the table below:

| <i>In euro</i> | Currency | Interest             | Maturity     | 31 March 2022    | 31 March 2021 |
|----------------|----------|----------------------|--------------|------------------|---------------|
| Principal      | EUR      | 1M LIBOR –<br>0.125% | Upon request | 6 489 724        | 0             |
| <b>Total</b>   |          |                      |              | <b>6 489 724</b> | <b>0</b>      |

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

The Company also recognises a current account overdraft of EUR 1 039 479 as at 31 March 2022 under loans and borrowings (see Note 15).

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

| <i>in euro</i>  | Leases          | Loans             | Total             |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|
| Balance as at 1 April 2020                                  | 80 764          | 22 113 000        | 22 193 764        |
| Principal lease payments                                    | -116 031        | 0                 | -116 031          |
| <b>Total changes in cash flow from financing activities</b> | <b>-116 031</b> | <b>0</b>          | <b>-116 031</b>   |
| Additions in right-of-use asset under IFRS 16               | 76 130          | 0                 | 76 130            |
| Interest expense  | 6 209           | 962 493           | 968 702           |
| Interest paid   | -6 209          | -965 057          | -971 266          |
| <b>Total other changes</b>                                  | <b>76 130</b>   | <b>-2 564</b>     | <b>73 566</b>     |
| Balance as at 31 March 2021                                 | <b>40 863</b>   | <b>22 110 436</b> | <b>22 151 299</b> |
| Principal lease payments                                    | -40 863         | 0                 | -40 863           |
| Loans received  | 0               | 7 529 142         | 7 529 142         |
| <b>Total changes in cash flow from financing activities</b> | <b>-40 863</b>  | <b>7 529 142</b>  | <b>-7 488 279</b> |
| Additions in right-of-use asset under IFRS 16               | 0               | 0                 | 0                 |
| Interest expense  | 874             | 977 613           | 978 487           |
| Interest paid   | -874            | -977 613          | -978 487          |
| <b>Total other changes</b>                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Balance as at 31 March 2022                                 | <b>0</b>        | <b>29 639 578</b> | <b>29 639 578</b> |
| <b>Current as at 31 March 2022</b>                          | <b>0</b>        | <b>8 639 578</b>  | <b>8 639 578</b>  |
| <b>Non-current as at 31 March 2022</b>                      | <b>0</b>        | <b>21 000 000</b> | <b>21 000 000</b> |

**18. Deferred tax liability**

| <i>In euro</i>                                      | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| Property, plant and equipment                       | 2 581 816            | 4 051 526            |
| Inventory   | -69 457              | -45 958              |
| Employee bonuses                                    | -116 855             | -109 320             |
| Accruals  | -911 948             | -246 948             |
| Rental and intermediary services unpaid at year end | 0                    | -8 581               |
| Employee benefits                                   | -185 760             | -167 779             |
| Tax losses  | 0                    | -221 622             |
| <b>Deferred tax liability</b>                       | <b>1 297 796</b>     | <b>3 251 318</b>     |

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

Deferred income taxes are calculated using currently enacted tax rates expected to apply when the asset is realised or the liability settled. The tax rate in Slovakia is 21 % (2021: 21 %).

The Company has recognised tax losses in the 2020 to 2022 accounting periods, the remaining value of which that can be utilised in the future amounts to a total of EUR 11 347 thousand. The Company can apply these tax losses against future earnings in the years 2023 to 2027. Tax losses recognised up to 31 December 2019 can be utilised on a straight-line basis over a maximum of 4 subsequent years. Tax losses recognised from 1 January 2020 can be amortised over the next 5 years up to a maximum of 50% of the recognised tax base. The Company does not expect to recognise a sufficiently large tax base against which the amortisation of tax losses can be offset in the 2023 to 2027 accounting periods and therefore has not recognised a deferred tax asset in respect of the tax losses.

A summary of unused tax losses for which no deferred tax asset is recognised is set out below:

| <i>In euro</i>  | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> | <b>31 March 2021</b> |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                 | Gross value          | Tax impact           | Gross value          | Tax impact           |
| Unused tax loss | 11 346 661           | 2 382 799            | 0                    | 0                    |

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

| <i>In euro</i>                | <b>1 April 2021</b> | <b>Recorded as income / (expense) (note 28)</b> | <b>Recorded as other comprehensive income</b> | <b>31 March 2022</b> |
|-------------------------------|---------------------|---|---|----------------------|
| Property, plant and equipment | 4 051 526           | -1 469 710                                      | 0   | 2 581 816            |
| Inventory                     | -49 958             | -23 499   | 0   | -69 457              |
| Employee bonuses              | -109 320            | -7 535  | 0   | -116 855             |
| Accruals                      | -246 948            | -665 000  | 0   | -911 948             |
| Lease liabilities             | -8 581              | 8 581   | 0   | 0                    |
| Employee benefits             | -167 779            | -17 981   | 0   | -185 760             |
| Tax losses                    | -221 622            | 221 622   | 0   | 0                    |
| <b>Deferred tax liability</b> | <b>3 251 318</b>    | <b>-1 953 522</b>                               | <b>0</b>                                      | <b>1 297 796</b>     |

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

### 19. Trade payables and other financial liabilities

| <i>In euro</i>              | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Trade payables              | 22 607 064        | 17 887 779        |
| Other financial liabilities | 10 463 140        | 6 107 807         |
|                             | <b>33 070 204</b> | <b>23 995 586</b> |

#### Aging structure of trade payables

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

| <i>In euro</i>                  | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Payables overdue                | 1 167 709         | 1 933 425         |
| Payables within maturity period | 21 439 355        | 15 954 354        |
|                                 | <b>22 607 064</b> | <b>17 887 779</b> |

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

Substantially all of the trade payables are denominated in euro.

Trade payables are not secured by a lien or any other form of security (31 March 2021: none).

#### Other financial liabilities

| <i>In euro</i>                      | 31 March 2022     | 31 March 2021    |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Advance payment received from agent | 2 179 618         | 1 345 514        |
| Accruals                            | 3 462 292         | 1 446 448        |
| Other current financial liabilities | 4 821 230         | 3 315 845        |
|                                     | <b>10 463 140</b> | <b>6 107 807</b> |

**Accruals**

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

| <i>In euro</i>                              | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| Accrual for services recharged from group   | 11 862               | 11 862               |
| Unpaid customer discounts                   | 130 064              | 120 689              |
| Audit, financial statements and tax returns | 48 970               | 17 467               |
| Other                                       | 3 266 397            | 1 296 430            |
|   | <b>3 462 292</b>     | <b>1 446 448</b>     |

**Emission rights**

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

The Company has opted to record emission rights received using the net liability method and does not record any liability for actual emissions on the basis that the Company has received adequate emission rights to cover its actual emissions. The Company has an obligation to deliver emission rights for actual emissions. This obligation was fulfilled by delivering emission rights in April 2021 for the 2020 compliance period. Emission rights for 2021 (the reference period) were allocated in September 2021 and for 2022 in February 2022.

Emission rights for the 2021 compliance period were subsequently delivered in April 2022.

In the current accounting period the Company purchased 47 108 tons of emission quotas (as at 31 March 2021: 10 409 ton) in total value EUR 2 996 152 (as at 31 March 2021: 315 180 EUR). As at 31 March 2022 there were purchased emission quotas presented as intangible assets in the total value of EUR 2 996 152 (as at 31 March 2021: 782 280 EUR, refer to Note 9, and they are intended for delivering for the compliance period.

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

**20. Other liabilities**

| <i>In euro</i>                        | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Employee related liabilities          | 1 101 441            | 1 188 325            |
| Social security to wages and salaries | 487 658              | 502 998              |
| Value added tax                       | 560 224              | 521 127              |
| Other taxes and fees                  | 27 385               | 55 608               |
|                                       | <b>2 176 708</b>     | <b>2 268 058</b>     |

**Social fund**

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

| <i>In euro</i>                      | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Balance at beginning of the period  | 26 049               | 1 940                |
| Recognised as expenses              | 99 781               | 99 256               |
| Drawing                             | -94 110              | -75 147              |
| <b>Balance at end of the period</b> | <b>31 720</b>        | <b>26 049</b>        |

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

**21. Share capital and funds****Share capital**

Total authorised and issued share capital of the Company as at 31 March 2022 amounts to EUR 34 622 420 (31 March 2021: EUR 34 622 420). The share capital is fully paid up. Shareholder's share represents rights and obligations of the shareholder.

**Legal reserve fund**

The Company is obliged by Slovak Commercial Code to create a legal reserve fund in the minimum amount of 5 % of net profit (annually) and up to a maximum of 10 % of the registered share capital. Since the legal reserve fund achieved the statutory minimum limit no further creation is necessary. As at 31 March 2022 the balance of the legal reserve fund is EUR 3 462 512 (31 March 2021: EUR 3 462 512). Distribution of the legal reserve fund can be used for covering of the Company's losses only.

**Distribution of the accounting result for the preceding accounting period**

The general meeting decided to transfer the loss for the previous accounting period of EUR -3 963 452 to retained earnings.

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

**22. Revenue**

| <i>In euro</i>                                  | <b>2021/2022</b>   | <b>2020/2021</b>   |
|---|--------------------|--------------------|
| Revenues from own products and merchandise sold | 134 679 157        | 107 213 125        |
| Revenue from sale of electricity                | 6 648              | 294 922            |
| Revenue from sale of services                   | 0                  | 13 765             |
|   | <b>134 685 805</b> | <b>107 521 812</b> |

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

**Sales of own products and merchandise according to main segments**

| <i>In euro</i>   | <b>2021/2022</b>   | <b>2020/2021</b>   |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Isoglucose syrup | 15 539 010         | 12 145 962         |
| Maltodextrin     | 60 354 752         | 47 646 547         |
| Glucose syrup    | 10 606 532         | 9 862 924          |
| By-products      | 26 492 893         | 21 044 050         |
| Corn starch      | 16 310 553         | 12 282 305         |
| Dextrose syrup   | 4 157 627          | 3 075 148          |
| Fructose         | 537 796            | 818 264            |
| Other            | 679 994            | 337 925            |
|                  | <b>134 679 157</b> | <b>107 213 125</b> |

**Sales of own products and merchandise according to geographic regions:**

| <i>In euro</i>  | <b>2021/2022</b>   | <b>2020/2021</b>   |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Slovakia        | 93 645 693         | 68 287 265         |
| Bulgaria        | 39 019 887         | 38 339 730         |
| Netherlands     | 326 037            | 415 518            |
| Other countries | 1 687 540          | 170 612            |
|                 | <b>134 679 157</b> | <b>107 213 125</b> |

**23. Other income**

| <i>In euro</i>   | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|--|------------------|------------------|
| Reinvoicing of staff costs and other expenses to group | 80 068           | 830 802          |
| Rental income  | 84 913           | 92 908           |
| Other income   | 66 821           | 76 767           |
|  | <b>231 802</b>   | <b>1 000 477</b> |

**24. Personnel expenses**

| <i>In euro</i>                                  | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Wages and salaries                              | 6 769 067        | 6 843 877        |
| Social and health security                      | 1 452 750        | 1 513 111        |
| Defined contribution pension expense            | 930 799          | 916 129          |
| Pension costs – Defined benefit plans (Note 16) | 85 626           | 59 988           |
| Other social insurance                          | 19 044           | 103 950          |
| Other personnel expenses                        | 269 807          | 198 512          |
|   | <b>9 527 093</b> | <b>9 635 567</b> |

**25. Services (expenses)**

| <i>In euro</i>                     | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b>  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Reinvoicing of expenses from group | 9 324 715         | 9 820 345         |
| Transport                          | 9 256 889         | 7 831 080         |
| Rental of warehouse premises       | 1 554 921         | 1 585 655         |
| Repairs and maintenance            | 2 062 009         | 1 302 665         |
| IS/IT expenses                     | 295 747           | 353 333           |
| Travel and representation expenses | 441 532           | 437 020           |
| Other                              | 1 302 737         | 1 179 766         |
|                                    | <b>24 238 550</b> | <b>22 509 864</b> |

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

| <i>In euro</i>                    | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Audit of the financial statements | 29 482           | 25 677           |
|                                   | <b>29 482</b>    | <b>25 677</b>    |

**26. Other expenses**

| <i>In euro</i>                                    | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Insurance costs                                   | 604 501          | 525 072          |
| Real estate taxes                                 | 120 207          | 115 434          |
| Loss on disposal of property, plant and equipment | 0                | 0                |
| Other expenses                                    | 2 126 294        | 1 032 623        |
|   | <b>2 851 002</b> | <b>1 673 129</b> |

**27. Finance income and finance costs**

| <i>In euro</i>                       | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b> |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Interest expense - loan              | -977 613          | -962 493         |
| Interest expense - lease             | -874              | -6 209           |
| Interest income                      | 0                 | 60               |
| <i>Net interest expense</i>          | <b>-978 487</b>   | <b>-968 642</b>  |
| Foreign exchange losses              | -107 657          | -1 318 486       |
| Foreign exchange gains               | 48 225            | 1 327 626        |
| <i>Net foreign exchange losses</i>   | <b>-59 432</b>    | <b>9 140</b>     |
| Other financial expense              | -2 989            | -3 930           |
| <i>Other financial expenses, net</i> | <b>-2 989</b>     | <b>-3 930</b>    |
| <b>Financial income (costs), net</b> | <b>-1 040 908</b> | <b>-963 432</b>  |
| <i>Of which:</i>                     |                   |                  |
| Finance income                       | 48 225            | 9 200            |
| Finance costs                        | -1 089 133        | -972 632         |



Out of interest expense, EUR 977 613 (31 March 2021: EUR 962 493) relates to interests from intercompany loan accrued as at 31 March 2019 (Note 17).

## 28. Income tax

| <i>In euro</i>                                    | 2021/2022      | 2020/2021        |
|---|----------------|------------------|
| <b>Current tax expense</b>                        | 1 500 000      | 1 520 000        |
| <b>Deferred tax - income (Note 18)</b>            |                |                  |
| Origination and reversal of temporary differences | -1 953 522     | -267 682         |
| <b>Total income tax expense in profit or loss</b> | <b>453 522</b> | <b>1 252 318</b> |

## Reconciliation of the effective tax rate

| <i>In euro</i>                                   | 2021/2022       | %          | 2020/2021        | %            |
|--|-----------------|------------|------------------|--------------|
| Profit before tax                                | -22 653 587     |            | -2 711 134       |              |
| Income tax using the domestic corporate tax rate | -4 757 253      | 21,0       | -569 338         | 21,0         |
| Unrecognised deferred tax asset                  | 2 382 799       | -10,5      | 0                | 0            |
| Tax non-deductible expenses and other items      | 1 920 932       | -8,5       | 1 821 656        | -67,2        |
| <b>Income tax expense in profit or loss</b>      | <b>-453 522</b> | <b>2,0</b> | <b>1 252 318</b> | <b>-46,2</b> |

## 29. Leases

### The Company as a lessee

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

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

| <i>In euro</i>                            | 31 March 2022<br>Machinery and<br>equipment | 31 March 2021<br>Machinery and<br>equipment |
|---|---|---|
| <b>Balance at beginning of the period</b> | <b>30 287</b>                               | <b>75 400</b>                               |
| Impact of initial application of IFRS 16  | 0   | 0   |
| Additions                                 | 0   | 76 130                                      |
| Depreciation charges                      | -30 287                                     | -121 243                                    |
| Disposals                                 | 0   | 0   |
| <b>Balance at the end of the period</b>   | <b>0</b>                                    | <b>30 287</b>                               |

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

| <i>In euro</i>       | 31 March 2022 | 31 March 2021 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Less than one year   | 0             | 5 609         |
| One to five years    | 0             | 35 254        |
| More than five years | 0             | 0             |
|                      | <b>0</b>      | <b>40 863</b> |

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

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

| <i>In euro</i>                                 | 31 March 2022 | 31 March 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Interest expense                               | 0             | 6 209         |
| Depreciation charges                           | 93 509        | 121 243       |
| Short-term lease and lease of low-value assets | 30 287        | 94 594        |

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

Payments for rent relating to principal in the accounting period in the amount of EUR 40 863 (31 March 2021: EUR 116 031 ) are reported as cash flows from the financing activities in the statement of cash flows. Interest payments on lease liabilities in the amount of EUR 874 (31 March 2021: EUR 6 209) are reported as operating cash flows in the statement of cash flows.

The Company leases also passenger cars. The leases were concluded in periods 2016 to 2021. The lease agreements are signed until 2022 to 2025 with the possibility of renewal. The related expenses incurred in 2021/2022 amounted to EUR 93 509 (2020/2021: 94 594).

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

| <i>In euro</i>     | 31 March 2022  | 31 March 2021  |
|--------------------|----------------|----------------|
| Less than one year | 68 723         | 69 645         |
| One to five years  | 73 757         | 131 712        |
|                    | <b>142 480</b> | <b>201 357</b> |

### The Company as a lessor

The Company leases out (operating lease) part of the building to a third party. The related rental income in 2021/2022 amounted to EUR 84 813 (2020/2021: EUR 59 116).

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

| <i>In euro</i>                             | <b>31 March 2022</b> | <b>31 March 2021</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Acquisition cost                           | 134 358              | 134 358              |
| Accumulated depreciation                   | -112 053             | -107 982             |
| <i>Thereof depreciation for the period</i> | -4 071               | -4 071               |
| <b>Carrying amount</b>                     | <b>22 305</b>        | <b>26 376</b>        |

### 30. Capital commitments

As at 31 March 2022 the Company has capital commitments for the acquisition of property, plant and equipment of EUR 5 239 704 (31 March 2021: EUR 4 349 657).

### 31. Contingencies

#### Litigations

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

#### Uncertainties in tax legislation

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

#### Other financial commitments

The Company has no other financial commitments as at 31 March 2022 (31 March 2021: none).

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

During the accounting period the Company's statutory bodies did not receive any income for their discharge of functions for the Company (2020/2021: none).

In 2021/2022, there were no guarantees or other collaterals issued or loans provided to the members of the statutory bodies; there were no financial resources or other income used for private purposes and claimed by members of the statutory bodies (2020/2021: none).

### 33. Related parties

#### Identity of related parties

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

**Transactions with key management personnel**

Key management includes all employees on level manager or higher that form part of management team and who have authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the entity, directly or indirectly. Average number of key management personnel amounted to 25 in 2021/2022 and 25 in 2020/2021.

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

| <i>In euro</i>                                  | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|---|------------------|------------------|
| Salaries and other short-term employee benefits | 283 712          | 260 612          |
|   | <b>283 712</b>   | <b>260 612</b>   |

In 2021/2022, the Company also provided key management personnel with car benefit equivalent to EUR 2 106 (in 2020/2021: EUR 9 929) and other non-monetary benefits in the amount of EUR 27 716 (in 2020/2021: EUR 19 719). No other significant payments or benefits were provided to key management personnel.

**Transactions with the parent company**

The Company had no transactions with its parent company.

**Transactions with the ultimate parent company**

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

| <i>In euro</i>           | <b>2021/2022</b> | <b>2020/2021</b> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Other services (Note 25) | 2 467 946        | 0                |
| <b>Total purchases</b>   | <b>2 467 946</b> | <b>0</b>         |

**Other related party transactions**

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

| <i>In euro</i>                                 | <b>2021/2022</b>  | <b>2020/2021</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Sale of own products and merchandise (Note 22) | 94 414 410        | 74 916 974        |
| Sales discounts (Note 22)                      | -59 442           | -208 300          |
| Reinvoicing of staff costs to group (Note 23)  | 80 068            | 830 802           |
| Interest income (Note 27)                      | 0                 | 59                |
| Other operational income (Note 23)             | 0                 | 12 552            |
| <b>Total revenues</b>                          | <b>94 435 036</b> | <b>75 552 087</b> |

| <i>In euro</i>             | 2021/2022        | 2020/2021         |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Services (Note 25)         | 6 856 769        | 9 820 345         |
| Interest expense (Note 27) | 977 613          | 962 493           |
| <b>Total purchases</b>     | <b>7 834 382</b> | <b>10 782 838</b> |

| <i>In euro</i>   | 2021/2022         | 2020/2021        |
|--|-------------------|------------------|
| Loans and borrowings provided (repaid) in the period (Note 14) | -9 535 107        | 2 504 900        |
| Loans and borrowings received (Note 17)                        | 6 489 724         | 0                |
| <b>Total other transactions, net</b>                           | <b>-3 045 383</b> | <b>2 504 900</b> |

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

| <i>In euro</i>                 | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Trade receivables (Note 12)    | 20 190 268        | 15 776 850        |
| <b>Total trade receivables</b> | <b>20 190 268</b> | <b>15 776 850</b> |

| <i>In euro</i>                             | 31 March 2022 | 31 March 2021    |
|--|---------------|------------------|
| Loans and borrowings provided (Note 14)    | 0             | 9 535 107        |
| <b>Total loans and borrowings provided</b> | <b>0</b>      | <b>9 535 107</b> |

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

| <i>In euro</i>                                 | 31 March 2022    | 31 March 2021    |
|--|------------------|------------------|
| Trade payables (Note 19)                       | 3 881 630        | 4 859 990        |
| Accruals (Note 19)                             | 146 926          | 467 611          |
| Advance payments received from agent (Note 19) | 2 179 618        | 1 345 514        |
| <b>Total payables</b>                          | <b>6 208 174</b> | <b>6 673 115</b> |

| <i>In euro</i>   | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|--|-------------------|-------------------|
| Loans and borrowings received including accrued interest (Note 17) | 28 600 099        | 22 110 375        |
| <b>Total loans and borrowings received</b>                         | <b>28 600 099</b> | <b>22 110 375</b> |

## 34. Financial risk management

### Overview

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

- credit risk,
- liquidity risk,
- market risk.

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

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

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

### Credit risk

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

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

#### *Exposure to credit risk*

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

### Cash and cash equivalents

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

### Trade receivables

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

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

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

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

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

| <i>In euro</i>                     | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Due                                | 30 856 123        | 24 824 632        |
| Past due                           | 1 048 811         | 83 929            |
| Allowance for receivables          | 0                 | 0                 |
| <b>Trade receivables (Note 12)</b> | <b>31 904 934</b> | <b>24 908 561</b> |

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

| <i>In euro</i>                     | 31 March 2022     | 31 March 2021     |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Slovakia                           | 21 994 626        | 16 605 644        |
| Eurozone countries                 | 9 386 611         | 8 170 003         |
| Other countries                    | 523 697           | 132 914           |
| <b>Trade receivables (Note 12)</b> | <b>31 904 934</b> | <b>24 908 561</b> |

### Liquidity risk

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

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

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

### 31 March 2022

| <i>In euro</i>              | <i>Note</i> | <b>Carrying amount</b> | <b>Less than 1 year</b> | <b>1 – 5 years</b> | <b>more than 5 years</b> |
|-----------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|
| Trade payables              | 19          | 22 607 064             | 22 607 064              | 0                  | 0                        |
| Other financial liabilities | 19          | 10 463 140             | 10 463 140              | 0                  | 0                        |
| Lease liabilities           | 29          | 0                      | 0                       | 0                  | 0                        |
| Loans and borrowings        | 17          | 29 639 578             | 8 639 578               | 21 000 000         | 0                        |
|                             |             | <b>62 709 782</b>      | <b>41 709 782</b>       | <b>21 000 000</b>  | <b>0</b>                 |

### 31 March 2021

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

Expected maturities do not significantly differ from the contractual maturities.

### Market risk

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

### Currency risk

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

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

### Interest rate risk

The Company has a Revolving credit and deposit facility with a group company with a variable interest rate (Note 14). Interest income is calculated from each deposit made by the Company and interest expense is calculated from the amounts withdrawn. Both interest rates are depending on LIBOR therefore change in the exchange rate would not significantly impact the Company's profit.



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

### Capital management

The Company defines the capital as its Equity, EUR 48 099 thousands (31 March 2021: EUR 70 299 thousands). The Company's policy is to maintain a strong capital base so as to sustain future development of the business. No significant share options are provided to employees or other external parties.

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

### 35. Fair values


The fair value of trade and other financial receivables, cash and cash equivalents, trade and other financial payables is estimated as the present value of the future cash flows discounted at market rate of interest at the reporting date and does not significantly differ from their carrying amounts as at 31 March 2022.

### 36. Events after the end of reporting period

On 24 February 2022, a military conflict between Russia and Ukraine began, which had an adverse political, economic and financial impact on our region. As at the date of these financial statements, this event did not have any material adverse effect on the Company's financial results and performance. The Company's management continues to monitor the situation and its impact on the Company.

No events that would require adjustments or additional disclosures in the financial statements and in the notes to the financial statements occurred after the end of the reporting period.

  
\_\_\_\_\_  
Statutory representative

  
\_\_\_\_\_  
Statutory representative

  
\_\_\_\_\_  
Date