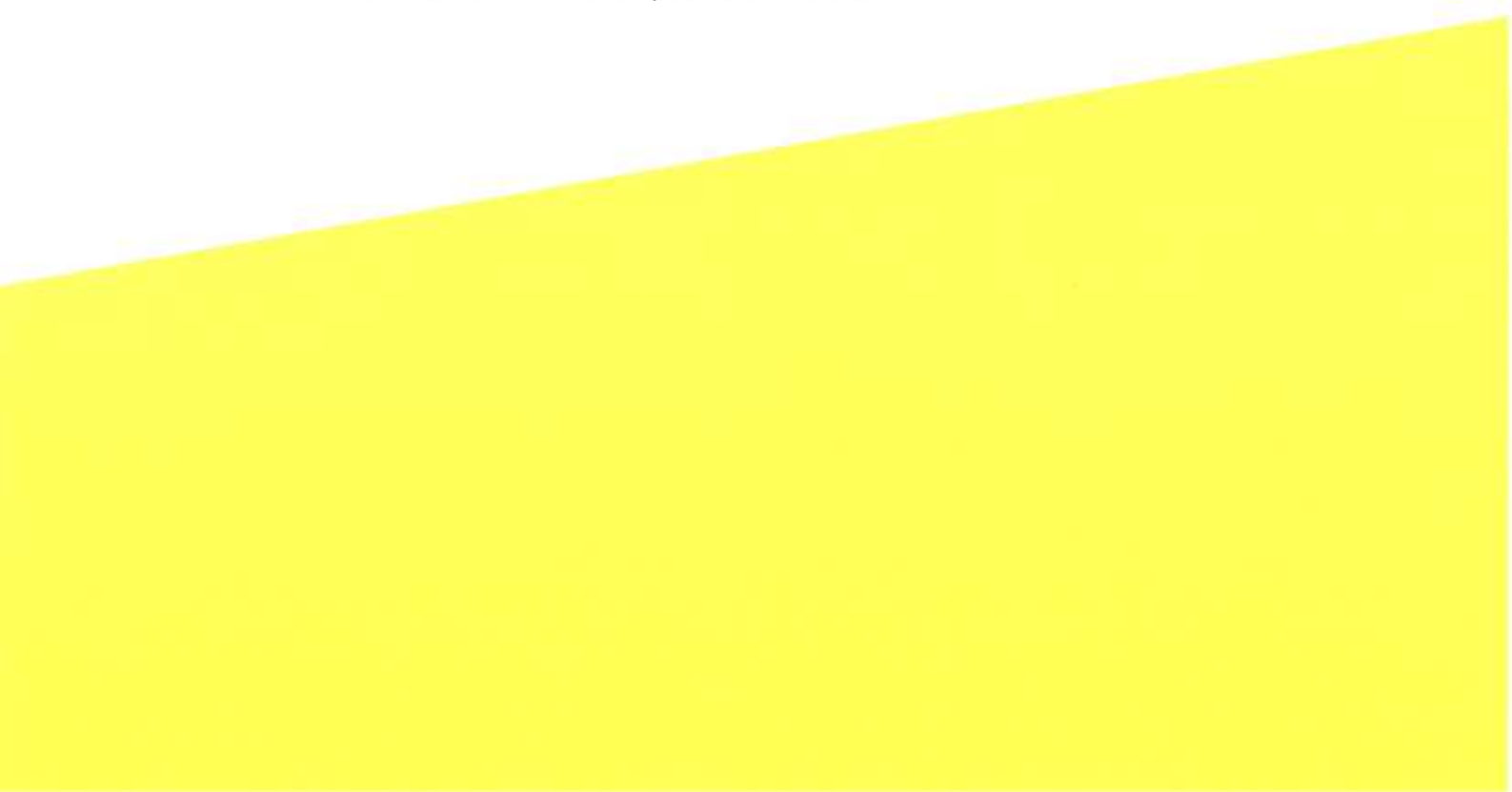


PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ (IFRS)
a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. januára 2014

A large, bright yellow shape that starts as a thin wedge at the bottom left and expands diagonally upwards to the right, filling the bottom half of the page.

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. januáru 2014 a výkazy, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

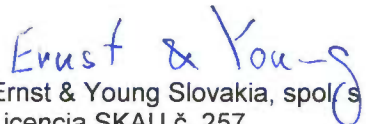
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. januáru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

27. marca 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Účtovná závierka
k 31. januáru 2014

zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz komplexného výsledku hospodárenia	1
Výkaz finančnej pozície	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke	5

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz komplexného výsledku hospodárenia**za rok končiaci sa 31. januára 2014*

<i>(v tisícoch EUR)</i>	<i>Bod</i>	31. január 2014	31. január 2013
Tržby z predaja tovaru	3	492 582	450 370
Tržby z predaja služieb	3	5 177	4 394
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	4	-468 803	-427 274
Spotreba materiálu	4	-672	-682
Spotreba energie	4	-618	-642
Hrubý zisk		27 666	26 166
Ostatné prevádzkové výnosy	7	400	952
Osobné náklady	5	-7 698	-7 752
Služby	6	-11 031	-10 703
Odpisy	9	-1 908	-2 410
Ostatné prevádzkové náklady	8	-1 323	-3 505
Zisk z hospodárskej činnosti		6 106	2 748
Strata z predaja podielov		-69	-102
Finančné výnosy		197	287
Finančné náklady		-904	-1 820
Finančné náklady, netto	10	-776	-1 635
Zisk/(strata) pred zdanením		5 330	1 113
Daň z príjmov	11	-1 546	822
Zisk/(strata) za obdobie		3 784	1 935
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		3 784	1 935

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 33.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz finančnej pozície**za rok končiaci sa 31. januára 2014**(V tisícoch EUR)*

	<i>Bod</i>	31. január 2014	31. január 2013
Neobežný majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	12	24 919	26 509
Dlhodobý nehmotný majetok	13	157	183
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Dlhodobé pohľadávky		90	215
Odložená daňová pohľadávka	23	5 515	7 061
Neobežný majetok spolu		30 691	33 978
Obežný majetok			
Zásoby	15	31 139	31 725
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	16	110 675	141 218
IC Cash pooling pohľadávky	16	1 312	0
Pôžičky poskytnuté krátkodobé	16	981	934
Ostatné pohľadávky	16	35	262
Splatná daň z príjmu		0	107
Poskytnuté preddavky	16	93	457
Opravná položka k pohľadávkam	16	-32 229	-45 082
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	18	212	247
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	19	17	11
Dlhodobý majetok držaný na predaj	17	325	394
Obežný majetok spolu		112 560	130 273
Spolu majetok		143 251	164 251
Vlastné imanie			
Základné imanie	20	22 883	22 883
Vlastné akcie	20	-20	-31
Fondy zo zisku	20	1 335	1 141
Nerozdelený zisk	20	14 520	11 742
Vlastné imanie spolu		38 718	35 735
Závazky			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	21	72	66
Dlhodobé záväzky	25	7	6
Dlhodobé záväzky spolu		79	72
Krátkodobé záväzky			
Úročené úvery a pôžičky	24	0	19 722
Závazky z obchodného styku	22	96 857	101 009
Krátkodobé rezervy	21	0	300
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	25	7 597	7 413
Splatná daň z príjmu		0	0
Krátkodobé záväzky		104 454	128 444
Závazky spolu		104 533	128 516
Vlastné imanie a záväzky spolu		143 251	164 251

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 33.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz zmien vlastného imania**za rok končiaci sa 31. januára 2014**(v tisícoch EUR)*

	<i>Bod</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Vlastné akcie	Nerozdelený zisk	Spolu
Zostatok k 31. januáru 2012	20	22 883	726	275	0	11 032	34 916
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie 2012/2013		0	0	0	0	1 935	1 935
Rozdelenie zisku		0	140	0	0	-140	0
Dividendy		0	0	0	0	-1 078	-1 078
Zvýšenie základného imania		0	0	0	0	0	0
Strata prevzatá po zlúčení so spoločnosťou Pro Pharmacy		0	0	0	0	-7	-7
Transakcie s vlastnými akciami		0	0	0	-31	0	-31
Zostatok k 31. januáru 2013		22 883	866	275	-31	11 742	35 735
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie 2013/2014		0	0	0	0	3 784	3 784
Rozdelenie zisku		0	194	0	0	-194	0
Dividendy		0	0	0	0	-812	-812
Zvýšenie základného imania		0	0	0	0	0	0
Transakcie s vlastnými akciami		0	0	0	11	0	11
Zostatok k 31. januáru 2014		22 883	1 060	275	-20	14 520 0	38 718

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 33.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014**(v tisícoch EUR)*

		31. január 2014	31. január 2013
Zisk za účtovné obdobie	<i>Bod</i>	3 784	1 935
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy neobežného majetku a zmena opravnej položky k neobežnému majetku	9	1 908	2 410
Opravná položka k pohľadávkam	8	-7	1 323
Opravná položka k zásobám	15	31	-31
Opravná položka k finančnému majetku		0	0
Zmena stavu rezerv	8	-300	309
Zisk z predaja podielov a ostatného dlhodobého majetku	10	-61	102
Ostatné nepeňažné operácie		0	0
Dane z príjmov	11	1 546	-822
Úroky, netto	10	677	1 494
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		<u>7 578</u>	<u>6 720</u>
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>			
(Prírastok) / Úbytok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)		18 439	9 982
(Prírastok) / Úbytok zásob	15	586	1 623
Prírastok / (Úbytok) záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)		<u>-4 225</u>	<u>767</u>
Zaplatená daň z príjmov		107	72
Zaplatené úroky	10	-854	-1 820
Prijaté úroky	10	161	242
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<u>21 792</u>	<u>17 586</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku		-462	-884
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		299	0
Nákup podielov		0	0
Príjmy z predaja podielov		205	1
Prijaté splátky poskytnutých pôžičiek		0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>42</u>	<u>-883</u>
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania		0	0
Splátky pôžičiek od skupiny		0	-18 018
Splátky kontokorentného úveru		0	0
Prijatie pôžičky od skupiny		0	0
Cash-poolingový účet	30	-21 034	2 425
Zmena dlhodobých záväzkov	21	7	0
Nákup vlastných prioritných akcií		-40	-31
Predaj vlastných prioritných akcií		51	0
Vyplatené dividendy		-812	-1 078
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>-21 828</u>	<u>-16 702</u>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov		6	1
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	19	<u>11</u>	<u>10</u>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	19	<u>17</u>	<u>11</u>

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 33.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Obchodné meno a sídlo účtovnej jednotky

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.
Pribylinská 2/A
831 04 Bratislava

Spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 29. apríla 1996 a do obchodného registra bola zapísaná 3. júla 1996 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 1300/B). Identifikačné číslo organizácie (IČO) je 341 429 41, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020361717.

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- nákup tovaru (maloobchod aj veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a služieb,
- distribúcia (veľkoobchod) liečiv, psychotropných a omamných látok.

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. februára 2013 do 31. januára 2014 bol 433, z toho 22 vedúcich zamestnancov (v období od 1. februára 2012 do 31. januára 2013 bol 422, z toho 21 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 Spoločnosti k 31. januáru 2014 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. februára 2013 do 31. januára 2014.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2013, za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 15. júla 2013.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Marcus Freitag
Joachim Sowada
Peter Vejvoda

Dozorná rada: Reimund Pohl
Oliver Thomas Windholz
Ing. Stanislav Sokol

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2014

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov k 31. januára 2014 bola nasledovná:

	Podiel na základom imaní		Hlasovacie práva
	TEUR	%	%
PHOENIX International Beteiligungs GmbH	16 323	71,33	100,00
Spolu kmeňoví akcionári	16 323	71,33	100,00
Prioritní akcionári - PHOENIX International Beteiligungs GmbH	5 614	24,53	0,00
Prioritní akcionári - PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.	7	0,03	0,00
Prioritní akcionári - ostatní	939	4,10	0,00
Spolu prioritní akcionári	6 560	28,67	0,00
Spolu	22 883	100,00	100,00

K 31. januáru 2014 základné imanie Spoločnosti pozostávalo zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR) a 3 940 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 3 940 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR). Majitelia prioritných akcií nemajú hlasovacie práva.

Na akcie Spoločnosti, ktoré sú držané materskou spoločnosťou PHOENIX International Beteiligungs GmbH, bolo zriadené záložné právo v prospech 16 bánk, ktoré dňa 2. júla 2010 poskytli syndikovaný úver a v prospech vlastníkov dlhopisu, ktorý vystavila spoločnosť PHOENIX PIB Finance B.V. dňa 16. júla 2010.

Informácie o konsolidovanom celku

K 31. januáru 2014 nemusí Spoločnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku podľa slovenských právnych predpisov v zmysle § 22 ods. 8 zákona č. 431/2002 Z. z., nakoľko spoločnosť PHOENIX Pharmahandel GmbH&Co KG, SRN zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa právnych predpisov Európskej únie, ktorá je overená audítorom ako aj zverejnená podľa právnych predpisov Európskej únie. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať priamo v sídle uvedenej spoločnosti na adrese: Pfingstweidstrasse 10-12, D-68199 Mannheim, Nemecko.

2. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

a) Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Spoločnosť zostavuje svoju individuálnu účtovnú závierku pre štatutárne účely podľa slovenských účtovných predpisov.

Účtovná závierka k 31. januáru 2014 bola štatutárnym orgánom schválená na zverejnenie 27 marca 2014.

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená podľa zásady historických obstarávacích cien s nasledujúcimi výnimkami:

- finančný majetok k dispozícii na predaj je ocenený reálnou hodnotou,
- dlhodobý majetok určený na predaj sa oceňuje v účtovnej hodnote alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovné metódy a účtovné zásady uvedené v bodoch nižšie sa konzistentne aplikovali vo všetkých obdobiach vykázaných v účtovnej závierke.

c) Funkčná mena

Táto účtovná závierka je zostavená v mene euro, ktorá je funkčnou menou spoločnosti. Všetky finančné informácie uvedené v eurách boli zaokrúhlené na najbližšie tisíce.

d) Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch považovaných za primerané okolnostiam. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov. Odhady a základné predpoklady sú neustále prehodnocované a korekcie účtovných odhadov sú zaúčtované 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.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej závierke, sú popísané v nasledujúcich poznámkach:

- poznámka 16 – Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)
- poznámka 17 – Dlhodobý majetok určený na predaj
- poznámka 21 – Rezervy
- poznámka 28 – Riadenie finančných rizík (oceňovanie finančných nástrojov)

Podrobná analýza rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená je uvedená v bode 28 *Riadenie Finančných rizík*.

e) Nederivátové finančné nástroje

Nederivátové finančné nástroje zahŕňajú investície do majetkových cenných papierov, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty, úvery a pôžičky a záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Nederivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou plus, v prípade nástrojov, ktoré sa neoceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, priamo súvisiace transakčné náklady, okrem prípadov opísaných nižšie. Po prvotnom ocenení sa nederivátové finančné nástroje oceňujú tak, ako je opísané nižšie.

Peniaze a ekvivalenty peňažných prostriedkov pozostávajú z peňazí v hotovosti a na bankových účtoch.

Spoločnosť vykazuje finančný nástroj v súvahe vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja. Finančný majetok sa odúčtuje, ak zmluvné práva Spoločnosti na peňažné toky z finančného majetku zaniknú alebo ak Spoločnosť prevedie finančný majetok inej strane bez zachovania rozhodujúceho vplyvu alebo v podstate všetkých rizík a úžitkov spojených s týmto majetkom.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa účtujú ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu, t.j. ku dňu, kedy sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predáť daný majetok. Finančné záväzky sa odúčtujú, ak záväzky Spoločnosti určené v zmluve zaniknú, sú vyrovnané alebo zrušené. Peniaze a ekvivalenty peňažných prostriedkov zahŕňajú peňažné zostatky a netermínované vklady.

Investície držané do splatnosti

V prípade, že Spoločnosť zamýšľa a je schopná mať v držbe dlžné cenné papiere, potom sú tieto klasifikované ako držané do splatnosti. Investície držané do splatnosti sa oceňujú vo výške amortizovaných nákladov metódou efektívnej úrokovej miery, zníženej o straty zo zníženia hodnoty.

Finančný majetok klasifikovaný ako realizovateľný

Investície Spoločnosti do majetkových cenných papierov sa klasifikujú ako realizovateľný finančný majetok. Po prvom účtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou a ich zmeny, okrem strát zo zníženia hodnoty, sa účtujú priamo do vlastného imania. Majetkové cenné papiere, ktoré nie sú obchodovateľné na aktívnom trhu, sa oceňujú obstarávacou cenou upravenou o zníženie hodnoty. Keď sa investícia odúčtuje, kumulatívny zisk alebo strata vo vlastnom imaní sa prevedie do výkazu ziskov a strát.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Nástroj je klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ak je držaný na obchodovanie alebo sa takto určí pri prvotnom vykazovaní. Finančné nástroje sú označené na oceňovanie reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát keď Spoločnosť riadi takéto investície a uskutočňuje rozhodnutia o nákupe a predaji na základe ich objektívnej hodnoty v súlade s dokumentáciou stratégie Spoločnosti o manažovaní rizík alebo investícií. Po prvotnom vykázaní sa príslušné transakčné náklady vykazujú vo výkaze ziskov a strát keď vzniknú. Finančné nástroje

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2014

oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa oceňujú reálnou hodnotou a ich zmeny sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Ostatné

Ostatné nederivátové finančné nástroje sa oceňujú amortizovanými nákladmi metódou efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

f) Základné imanie

Kmeňové akcie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Náklady priamo súvisiace s emisiou akcií sa vykazujú ako zníženie vlastného imania, po odpočítaní daňového vplyvu.

Prioritné akcie

Prioritné akcie sú klasifikované ako vlastné imanie, ak sú neumoriteľné, alebo sú umoriteľné iba na základe rozhodnutia Spoločnosti a výplata dividendy je na zvážení Spoločnosti. Dividendy sú vykázané ako rozdelenie v rámci vlastného imania na základe rozhodnutia akcionárov Spoločnosti.

Prioritné akcie sú klasifikované ako záväzok, ak sú umoriteľné k danému dátumu alebo na základe opcie akcionára alebo ak výplata dividend nie je na zvážení Spoločnosti. Dividendy sú potom vykázané ako úrokové náklady vo výkaze ziskov a strát.

Nákup vlastných akcií

Keď akcie tvoriace základné imanie, ktoré sú vykázané ako vlastné imanie sú odkúpené späť, kúpna cena, ktorá zahŕňa priamo priradiateľné náklady po odpočítaní daňového vplyvu, sa vykazuje ako zníženie vlastného imania. Vlastné akcie sú klasifikované ako tzv. „treasury shares“ a sú vykazované ako zníženie vlastného imania. Keď sa vlastné akcie predajú alebo sú následne vydané nové akcie, predajná cena sa vykazuje ako zvýšenie vlastného imania a rozdiel medzi kúpnu a predajnu cenu sa prevedie do nerozdeleného výsledku hospodárenia minulých rokov.

g) Dlhodobý hmotný majetok

Vlastný majetok

Majetok, budovy a zariadenia sú ocenené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a o stratu zo zníženia hodnoty majetku. Obstarávacía cena zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sa dajú priamo priradiť k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

Zisk a strata z predaja dlhodobého majetku sa určujú porovnaním výnosov z predaja so zostatkovou hodnotou a vo výkaze ziskov a strát sa vykazujú v položke ostatné prevádzkové výnosy alebo ostatné prevádzkové náklady.

Najatý majetok

Prenájom za podmienok, pri ktorých Spoločnosť prevezme všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako *finančný prenájom*. Pri prvotnom účtovaní sa prenajatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná jeho reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia. Po prvotnom účtovaní sa majetok zaúčtuje v súlade s účtovným postupom platným pre tento druh majetku.

Iný druh prenájmu sa klasifikuje ako *operatívny prenájom* a takýto najatý majetok sa nevykazuje v súvahe Spoločnosti. Platby uskutočnené v rámci operatívneho nájmu sa účtujú do nákladov rovnomerne počas doby trvania nájmu.

Náklady po zaradení do užívania

Náklady, ktoré vznikli po zaradení dlhodobého hmotného majetku do užívania sa vykazujú ako dlhodobý hmotný majetok ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Náklady na opravy a údržbu dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené na základe predpokladanej doby jeho používania. Pozemky a umelecké diela sa neodpisujú.

Odpisy sú uskutočňované lineárnou metódou počas odhadovanej doby používania jednotlivých položiek majetku nasledovne:

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2014

Majetok	Doba odpisovania
Stavby	30 rokov
Stroje a zariadenia	3 až 12 rokov
Dopravné prostriedky	5 rokov
Inventár	6 až 12 rokov

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

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 využitia majetku Spoločnosti alebo celkovej zmeny stratégie Spoločnosti.

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku, účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, zníženie hodnoty majetku Spoločnosť určí na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku vrátane jeho prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa podmienky zmenia v budúcnosti.

h) Dlhodobý nehmotný majetok

Oceňovanie

Ako dlhodobý nehmotný majetok Spoločnosť vykazuje softvér. Tento sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

Náklady po zaradení do užívania

Náklady, ktoré vznikli po zaradení dlhodobého nehmotného majetku do užívania sa vykazujú ako dlhodobý nehmotný majetok, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Všetky ostatné náklady sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Software sa odpisuje lineárnou metódou počas troch rokov.

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Posúdenie zníženia hodnoty nehmotného majetku je vykonané podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty hmotného majetku ako je popísané v účtovnej zásade g) vyššie.

i) Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných podnikoch. Tento majetok sa oceňuje v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty.

j) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov zahŕňajú peniaze v hotovosti a peniaze na účtoch v bankách. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú súčasťou riadenia likvidity Spoločnosti, sú vykazované vo výkaze peňažných tokov ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

k) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

l) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou alebo čistou realizačnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zásob zahŕňa náklady vzniknuté pri obstaraní zásob a náklady spojené s uvedením zásob do ich súčasného stavu a na ich súčasné umiestnenie. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena zásob pri bežnom obchodnom styku znížená o odhadované náklady spojené s uskutočnením predaja a odhadované odbytové náklady.

Nakupované zásoby sa oceňujú váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

m) Zníženie hodnoty majetku

Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosť prehodnocuje vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či neexistuje opodstatnený predpoklad, že jeho hodnota by mala byť znížená. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

Strata zo zníženia hodnoty finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa vypočíta ako rozdiel medzi jeho účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Individuálne významné položky finančného majetku sa testujú na zníženie hodnoty jednotlivo. Zostávajúce položky finančného majetku sa hodnotia spoločne v skupinách, ktoré majú podobné charakteristiky úverového rizika.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. V prípade finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa zrušenie vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Nefinančný majetok

Ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je účtovná hodnota majetku Spoločnosti, iného ako zásoby a odložená daň, posudzovaná z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. 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.

Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najprv ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota nefinančného majetku je čistá predajná cena alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné tržové posúdenie budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na daný majetok.

Majetok sa testuje na zníženie hodnoty tak, že sa zoskupí do najmenších skupín majetku, ktoré generujú kladné peňažné prostriedky z používania tohto majetku a ktoré sú v prevažnej miere nezávislé od iných skupín majetku generujúcich peňažné prostriedky (tzv. cash-generating unit).

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje 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 odhadov použitých na určenie návratnej hodnoty.

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

n) Dlhodobý majetok určený na predaj

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. Spoločnosť oceňuje takýto majetok účtovnou hodnotou alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady na predaj, podľa toho ktorá je nižšia. Spoločnosť takýto majetok neodpisuje od dátumu, kedy majetok začal spĺňať klasifikačné kritériá pre majetok určený na predaj. Spoločnosť takýto majetok prezentuje samostatne priamo v súvahe a vo výkaze ziskov a strát.

o) Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v súvahe vo výške amortizovaných nákladov, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia, a obstarávacími nákladmi sa vykáže vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas doby trvania úverového vzťahu.

p) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, 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.

Rezerva na zamestnanecké požitky

Spoločnosť tvorí rezervu na odchodné (iný dlhodobý zamestnanecký požitok). Výška budúceho záväzku Spoločnosti vyplývajúceho z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov je výška budúcich zamestnaneckých požitkov, ktoré prislúchajú zamestnancom za ich prácu v minulých a v súčasnom období. Záväzok sa vypočítava použitím metódy projektovaných jednotkových kreditov. Aktuárske zisky/straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

q) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi.

r) Cudzia mena

Transakcie v cudzích menách sú do meny euro výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú peňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene prepočítané do meny euro výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v ten deň. Výsledné kurzové rozdiely, realizované i nerealizované, sú zohľadnené vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažné položky majetku a záväzkov cudzej mene, ktoré sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané do meny euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie.

s) Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v tom účtovnom období, kedy sú vyhlásené.

t) Výnosy z predaja tovaru a služieb

Tržby z predaja tovaru sa oceňujú reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo pohľadávky, zníženou o vrátený tovar a zrážky, zľavy, množstevné rabaty a o hodnotu finančných dobropisov, ktoré boli odberateľom poskytované na základe čerpania vernostných bonusov v rámci vernostného programu poskytovaného zákazníkom Spoločnosti.

V súvislosti s predajom tovaru sa tržby vykážu vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho. Výnosy sa nevykážu, ak existuje významná neistota, či bude odplata za predaj a s tým súvisiace náklady uhradené, alebo či bude tovar vrátený, alebo či bude potrebné naďalej manažérske zasahovanie v súvislosti s tovarom.

V súvislosti s vernostnými odmenami pre zákazníkov, ktorí nakupujú niektoré tovary alebo služby, Spoločnosť zaúčtováva svoju povinnosť poskytnúť za zvýhodnenú cenu tovary alebo služby („odmeny“) zákazníkom, ktorí čerpajú svoje vernostné odmeny. Spoločnosť alokuje časť prostriedkov z pôvodného predaja k vernostným odmenám a vykazuje tieto prostriedky ako výnosy vtedy, ak sú splnené jej povinnosti.

u) Finančné náklady a výnosy

Finančné náklady zahŕňajú úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby (okrem tých, ktoré sa aktivujú do obstarávacej ceny majetku spĺňajúceho kritériá), zmeny reálnych hodnôt derivátov a kurzové straty.

Finančné výnosy zahŕňajú výnosové úroky, výnosy z dividend, zisky z predaja finančného majetku (zisky z predaja podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach) a kurzové zisky. Výnosové úroky sa vykazujú vo výkaze ziskov

a strát na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Dividendy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente, kedy Spoločnosti vznikne právo platbu obdržať.

v) Daň z príjmov

Daň z príjmov za bežný rok zahŕňa daň z príjmov splatnú a odloženú. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní a vykazuje sa vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná zo zdaniteľných príjmov za rok s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a prípadnej úpravy daňového záväzku z minulých rokov.

Odložená daň je vypočítaná pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely finančného výkazníctva a sumami použitými pre daňové účely. Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať pre dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k vyrovnaniu ich vplyvu, podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje 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.

w) Nové štandardy a interpretácie

Používané účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. januáru 2013, okrem nasledovných prípadov:

Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC k 1. januáru 2013, všetky prijaté v rámci Európskej únie (ďalej ako „EÚ“):

- | | |
|---------|--|
| IAS 1 | Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr); |
| IFRS 13 | Oceňovanie reálnou hodnotou (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr); |
| IFRS 7 | Dodatky k IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Vzájomné započítanie finančného majetku a záväzkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr); |

Spoločnosť neaplikovala skôr žiadny z IFRS štandardov, pri ktorom sa nevyžaduje jeho prijatie k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka („súvahový deň“).

V prípade, ak aplikácia štandardu alebo interpretácie má vplyv na účtovnú závierku alebo výkonnosť Spoločnosti, jej vplyv je opísaný nižšie:

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku

Tento dodatok k IAS 1 mení zoskupenie položiek prezentovaných v ostatných súčastiach komplexného výsledku. Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát v budúcnosti (napr. pri odúčtovaní alebo vysporiadaní), budú prezentované samostatne od položiek, ktoré nikdy nebudú reklasifikované do výkazu ziskov a strát. Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na finančnú pozíciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

IFRS 13 zavádza jeden zdroj informácií ako oceňovať reálnou hodnotou podľa IFRS. IFRS 13 nemení podmienky, kedy je použitá reálna hodnota, ale skôr dáva návod ako oceňovať reálnou hodnotou podľa IFRS, v prípade, keď je reálna hodnota vyžadovaná alebo povolená. Aplikácia tohto štandardu nemala významný vplyv na finančnú pozíciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

Dodatky k IFRS 7 Zverejňovanie – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov

Dodatky k IFRS 7 vyžadujú, aby spoločnosť zverejnila informácie o právach započítavať finančné aktíva a finančné záväzky a súvisiace dohody pre finančné nástroje podľa vymáhateľnej rámcovej dohody o započítavaní alebo podobnej dohody. Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na finančnú pozíciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2014

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2009 - 2011

V rámci tohto projektu boli zmenené tieto štandardy:

- IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia
- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu roka

Tieto vylepšenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr. Aplikácia týchto vylepšení nemala významný vplyv na finančnú pozíciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***3. TRŽBY**

Spoločnosť dosahuje svoje výnosy z predaja nasledovných tovarov a služieb a v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Hromadne vyrábané liečivé prípravky nevoľnopredajné	360 679	328 998
Hromadne vyrábané liečivé prípravky voľnopredajné (OTC)	62 347	54 673
Zdravotnícky materiál a doplnky	69 556	66 699
Tržby za predaj služieb	5 177	4 394
Tržby celkom	497 759	454 764

Informácia o geografických oblastiach

Spoločnosť generuje 99.25 % svojich externých tržieb od odberateľov na území Slovenskej republiky. Zvyšok tvoria z veľkej časti tržby voči spoločnosti PHOENIX Lékárenský velkoobchod,a.s. so sídlom v Českej republike.

4. NÁKLADY NA PREDAJ

Štruktúra nákladov na predaj bola v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	468 803	427 274
Spotreba materiálu	672	682
Spotreba energie	618	642
Náklady na predaj spolu	470 093	428 598

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Spoločnosť vynaložila osobné náklady v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Mzdové náklady	5 508	5 543
Zákonné sociálne poistenie	2 181	2 199
Ostatné sociálne náklady	9	10
Osobné náklady spolu	7 698	7 752

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***6. SLUŽBY**

Spoločnosť vykazuje náklady na služby v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Prepravné náklady	4 500	4 528
Marketingové náklady	2 437	2 154
Služby na podporu predaja	867	754
Nájomné	425	419
Poradenské služby	452	415
Leasing	262	281
Služby IT	277	274
Pošta a telekomunikácie	261	267
Oprava a údržba	258	249
Čistenie, odvoz odpadu	261	239
Zabezpečenie objektu	203	213
Reklama a inzercia	38	175
Cestovné náklady	137	108
Reprezentačné náklady	103	102
Právne služby	36	68
Audít	48	54
Ostatné náklady	465	403
Náklady na služby spolu	11 031	10 703

Prehľad služieb poskytnutých audítorskou spoločnosťou je uvedený v tabuľke nižšie.

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	24	27
Iné uisťovacie audítorské služby	24	27
Daňové poradenstvo	20	0
Spolu	68	54

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY**

Spoločnosť dosiahla ostatné prevádzkové výnosy v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Zľavy a rabaty za cenové kompenzácie	185	145
Výsledok z postúpenia pohľadávok	-6	601
Ostatné pokuty a penále	1	2
Inventarizačné prebytky	33	34
Výsledok z predaja majetku a materiálu	128	2
Ostatné prevádzkové výnosy	60	168
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	400	952

8. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Spoločnosť vykázala v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období ostatné prevádzkové náklady v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Ostatné prevádzkové náklady - marketing, bonusy	1 389	796
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-7	2 054
Tvorba a rozpustenie rezervy na ostatné riziká	-300	300
Ostatné dane a poplatky	135	242
Poistné	97	106
Pokuty a penále	1	1
Ostatné prevádzkové náklady	8	6
Ostatné prevádzkové náklady spolu	1 323	3 505

9. ODPISY

Spoločnosť vykázala v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období odpisy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 908	2 410
Odpisy spolu	1 908	2 410

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***10. FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY**

Spoločnosť vykázala finančné náklady, finančné výnosy a zisk z predaja podielov v nasledujúcej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Nákladové úroky	-854	-1 737
Opravná položka k finančnému dlhodobému majetku	0	0
Kurzové straty	-11	-5
Ostatné finančné náklady	-40	-78
Celkové finančné náklady	-904	-1 820
Výnosové úroky	14	2
Kurzové zisky	9	6
Ostatné finančné výnosy	174	279
Celkové finančné výnosy	197	287
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	121	1
Predané cenné papiere a podiely	-190	-103
Strata z predaja cenných papierov a podielov	-69	-102
Finančné náklady, netto	-776	-1 635

Na akcie Spoločnosti, ktoré sú držané materskou spoločnosťou PHOENIX International Beteiligungs GmbH, bolo zriadené záložné právo v prospech 16 bánk, ktoré dňa 2. júla 2010 poskytli syndikovaný úver a v prospech vlastníkov dlhopisu, ktorý vystavila spoločnosť PHOENIX PIB Finance B.V. dňa 16. júla 2010. Výnosy zo zabezpečenia od PHOENIX Finance B.V. vzťahujúce sa k uvedenému záložnému právu v hodnote 151 tisíc EUR sú súčasťou ostatných finančných výnosov.

11. DAŇ Z PRÍJMOV

Spoločnosť dosiahla kumulatívne k 31. januáru 2014 daňovú stratu v hodnote 3 927 tisíc EUR, ktorú si môže umoriť v nasledujúcich 4 rokoch. Daň z príjmov zaúčtovaná vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Splatná daň z príjmov	0	0
Odložená daň z príjmov	-1 546	822
Spolu daň z príjmov vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia	-1 546	822

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	%	31. január 2013	%
Zisk pred zdanením	5 330		1 113	
Daň z príjmov pri použití platnej sadzby dane	-1 226	23%	-211	19%
Daňovo neuznané náklady	-69	1%	-113	10%
Efekt zmeny daňovej sadzby	-251	5%	1 146	-103%
Efektívna daňová sadzba	-1 546	29%	822	-74%

12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého hmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady				
1. februára 2012	25 479	9 367	0	34 846
Prírastky	235	241	240	716
Presun	0	0	0	0
Dlhodobý majetok určený na predaj	4 811	561	0	5 372
Úbytky	0	-176	0	-176
31. januára 2013	30 525	9 993	240	40 758
1. februára 2013	30 525	9 993	240	40 758
Prírastky	12	404	2	418
Presun	0	242	-242	0
Dlhodobý majetok určený na predaj	0	0	0	0
Úbytky	-168	-113	0	-281
31. januára 2014	30 369	10 527	0	40 896
Oprávky/Opravné položky				
1. februára 2012	3 902	6 157	0	10 059
Odpisy za obdobie	1 229	1 148	0	2 377
Presun	0	0	0	0
Dlhodobý majetok určený na predaj	1 461	526	0	1 987
Úbytky	0	-174	0	-174
31. januára 2013	6 592	7 657	0	14 249
1. februára 2013	6 592	7 657	0	14 249
Odpisy za obdobie	925	913	0	1 838
Presun	0	0	0	0
Dlhodobý majetok určený na predaj	0	-110	0	-110
Úbytky	0	0	0	0
31. januára 2014	7 517	8 460	0	15 977
Zostatková cena				
1. februára 2012	21 577	3 210	0	24 787
31. januára 2013	23 933	2 336	240	26 509
1. februára 2013	23 933	2 336	240	26 509
31. januára 2014	22 852	2 067	0	24 919

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 34 436 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2012 do 31. januára 2013: 34 456 tisíc EUR).

K 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 na dlhodobý hmotný majetok nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***13. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého nehmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady					
1. februára 2012	1 721	4	64	0	1 789
Prírastky	22	0	0	146	168
Úbytky		0	0	0	0
31. januára 2013	1 743	4	64	146	1 957
1. februára 2013	1 743	4	64	146	1 957
Prírastky	43	0	0	0	43
Úbytky	0	0	0	0	0
Presuny	146	0	0	-146	1
31. januára 2014	1 932	4	64	1	2 001
Oprávky/Opravné položky					
1. februára 2012	1 675	4	64	0	1 743
Odpisy za obdobie	31	0	0	0	31
Úbytky	0	0	0	0	0
31. januára 2013	1 706	4	64	0	1 774
1. februára 2013	1 706	4	64	0	1 774
Odpisy za obdobie	70	0	0	0	70
Úbytky	0	0	0	0	0
31. januára 2014	1 776	4	64	0	1 844
Zostatková cena					
1. februára 2012	46	0	0	0	46
31. januára 2013	37	0	0	146	183
1. februára 2013	37	0	0	0	37
31. januára 2014	156	0	0	1	157

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***14. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby v rámci dlhodobého finančného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej spoločnosti	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	Spolu
Obstarávacía cena/Vlastné náklady			
1. februára 2012	3 025	10	3 035
Prírastky	0	0	0
Presun	0	0	0
Finančný majetok určený na predaj	-3 025	0	-3 025
Úbytky	0	0	0
31. januára 2013	0	10	10
1. februára 2013	0	10	10
Prírastky	0	0	0
Presun	0	0	0
Finančný majetok určený na predaj	0	0	0
Úbytky	0	0	0
31. januára 2014	0	10	10
Opravné položky			
1. februára 2012	745	0	745
Prírastky		0	0
Úbytky	-745	0	-745
31. januára 2013	0	0	0
1. februára 2013	0	0	0
Prírastky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
31. januára 2014	0	0	0
Zostatková cena			
1. februára 2012	2 280	10	2 290
31. januára 2013	0	10	10
1. februára 2013	0	10	10
31. januára 2014	0	10	10

15. ZÁSoby

Spoločnosť vykázala zásoby v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Tovar	29 494	29 856
Tovar na ceste	1 551	1 780
Materiál na sklade	94	89
Zásoby spolu	31 139	31 725

Spoločnosť vykázala zníženie účtovnej hodnoty zastaraných zásob k 31. januáru 2014 vo výške 80 tisíc EUR (k 31. januáru 2013: 49 tisíc EUR).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014*

K 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 na zásoby nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 35 500 tisíc EUR (k 31. januáru 2013: 34 800 tisíc EUR).

16. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU (KRÁTKODOBÉ)

Spoločnosť vykázala krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Krátkodobé pohľadávky		
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	49	274
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	110 626	140 944
Krátkodobá časť pôžičiek poskytnutých odberateľom	981	934
IC poskytnuté pôžičky Cash pooling	1 312	0
Ostatné pohľadávky	35	262
Poskytnuté preddávky	93	457
Opravná položka k pohľadávkam	-32 229	-45 082
Krátkodobé pohľadávky spolu	80 867	97 789

Analýza pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok, na ktoré nebola vytvorená opravná položka

K 31. januáru 2014 Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v hodnote 80 776 TEUR (k 31. januáru 2013: 97 732 TEUR), na ktoré nebola vytvorená opravná položka. Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Pohľadávky v splatnosti	79 829	96 604
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	947	1 128
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	0	0
Pohľadávky po splatnosti 331 dní a viac	0	0
Pohľadávky nepodliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	80 776	97 732

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky

K 31. januáru 2014 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam v hodnote 32 320 TEUR (k 31. januáru 2013: 45 138 TEUR). Zníženie je z dôvodu odpisu pohľadávok vo výške 12 845 TEUR. Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Pohľadávky v splatnosti	426	0
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	129	270
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	320	1 843
Pohľadávky po splatnosti od 331 dní a viac	31 445	43 025
Pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	32 320	45 138

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***Vývoj opravnej položky k pohľadávkam***V tisícoch EUR*

	31. január 2014	31. január 2013
Stav k 1. februáru	45 082	43 759
Tvorba opravnej položky	1 292	2 346
Použitie opravnej položky	-1 299	-292
Zrušenie opravnej položky	-12 846	-731
Stav k 31. januáru	32 229	45 082

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť tvorila opravnú položku voči sa zákazníkom, ktorí sa nachádzajú vo významných finančných ťažkostiach, ako aj z dôvodu zvýšenia počtu súdnych sporov a exekúcií v bežnom účtovnom období. Spoločnosť znížila (rozpustila) opravnú položku k pohľadávkam v bežnom účtovnom období z dôvodu prijatých platieb za predmetné pohľadávky a odpísania pohľadávok.

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok z obchodného styku, ktoré sú predmetom úverového rizika, je uvedená vyššie.

K 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 nie je žiadna z pohľadávok z obchodného styku krytá záložným právom.

K 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 nebolo na žiadnu z pohľadávok zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

17. DLHODOBÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Dlhodobý majetok určený na predaj k 31. januáru 2014 pozostáva z dvoch skupín majetku.

Nehnutelnosť v Kysuckom Novom Meste a jej príslušenstvo celkovo v obstarávacej hodnote 96 tisíc EUR a v zostatkovej hodnote 56 tisíc EUR:

Bežné účtovné obdobie

Položka majetku	Vstupná cena	Oprávky	Zostatková cena
Pozemok	2	0	2
Budovy	94	40	54
Spolu	96	40	56

Predchádzajúce účtovné obdobie

Položka majetku	Vstupná cena	Oprávky	Zostatková cena
Pozemok	2	0	2
Budovy	94	40	54
Spolu	96	40	56

Spoločnosť klasifikovala k 31. januáru 2012 ako majetok určený na predaj nehnuteľnosť v Kysuckom Novom Meste spolu s príslušenstvom. Tento majetok sa na základe rozhodnutia vedenia Spoločnosti aktívne ponúka na relevantnom trhu, v priebehu účtovného obdobia spoločnosť už predala časť budovy, predaj zvyšnej časti manažment Spoločnosti predpokladá ako vysoko pravdepodobný v nasledujúcom účtovnom období.

Odpisovanie tohto majetku bolo zastavené ku dňu jeho vykázania ako majetok určený na predaj a majetok bol ocenený účtovnou hodnotou alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia. Ku dňu preradenie týchto majetkov do skupiny určenej na predaj nedošlo k vykázaniu straty zo zníženia hodnoty majetku, pretože očakávaná predajná hodnota bola k tomuto dátumu vyššia ako jeho účtovná hodnota.

Dlhodobý majetok určený na predaj v Kysuckom Novom Meste je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 117 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2012 do 31. januára 2013: 250 tisíc EUR).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***Podiely v dcérskych spoločnostiach a spoločnom podniku a to:****Bežné účtovné obdobie**

Názov spoločnosti	Typ spoločnosti	Podiel	Hodnota
LAUDANUM, spol. s r.o.	dcérska spoločnosť	85%	269
Spolu			269

Predchádzajúce účtovné obdobie

Názov spoločnosti	Typ spoločnosti	Podiel	Hodnota
LAUDANUM, spol. s r.o.	dcérska spoločnosť	66%	199
HARMONIA Partizánske, s.r.o.	spoločný podnik	50%	139
Spolu			338

Na základe rozhodnutia akcionárov zo 17. januára 2011 a po splnení ostatných požadovaných kritérií, klasifikovala Spoločnosť dcérsku spoločnosť a spoločný podnik k 31. januáru 2011 ako podiely určené na predaj. Predaj spoločného podniku sa zrealizoval 26.09.2013 a dcérskej spoločnosti 01.02.2014. Strata z predaja spoločnosti Harmónia bola 69 TEUR. Strata z predaja spoločnosti Laudanum bola 99 TEUR.

Spoločnosť neeviduje k 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 žiadne záväzky súvisiace s dlhodobým majetkom určeným na predaj.

18. OSTATNÉ POHĽADÁVKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Spoločnosť vykázala ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Náklady budúcich období	63	60
Príjmy budúcich období	96	43
Ostatné pohľadávky	53	144
Spolu	212	247

19. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Spoločnosť vykázala peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Bankové účty	4	1
Pokladnica	9	6
Ceniny	4	4
Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	17	11

20. VLASTNÉ IMANIE**Základné imanie**

Materská spoločnosť Spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH k 31. januáru 2014 vlastnila kmeňové akcie, ktoré tvorili 71,33% podiel na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2013: 71,33 %), ďalej prioritné akcie, ktoré tvorili 24,53 % podielu na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2013: 24,46%). Zvyšnú hodnotu základného imania predstavujú prioritné akcie vlastnené viacerými minoritnými akcionármi v celkovom podiele 4,10 % (k 31. januáru 2013: 4,16%). K 31. januáru 2014 Spoločnosť mala v držbe vlastné prioritné akcie v celkovom podiele 0,03 %.

Zákonný rezervný fond

V zmysle ustanovení Obchodného zákonníka Spoločnosť je povinná tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 10 % z čistého zisku (ročne), až do výšky 20 % z hodnoty základného imania zapísaného v Obchodnom registri.

Tento fond nie je k dispozícii na rozdelenie. Možno ho použiť v rozsahu, v ktorom sa vytvára podľa Obchodného zákonníka povinne, iba na krytie strát spoločnosti.

Ostatné fondy zo zisku

Spoločnosť má vytvorený fond zo zisku vo výške EUR 275 tisíc. Počas účtovného obdobia končiaceho 31. januára 2014, ani počas predchádzajúceho obdobia neboli uskutočnené žiadne zmeny v jeho výške.

Vlastné akcie

Počas účtovného obdobia Spoločnosť vykúpila od ostatných prioritných akcionárov v prospech materskej spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH 40 kusov prioritných akcií v individuálnej nominálnej hodnote 331,93 EUR, v celkovej nominálnej hodnote 13 tisíc EUR a v obstarávacej hodnote 40 tisíc EUR. Zvyšok vykúpených prioritných akcií z roku 2012/13 (31 kusov) a časť akcií vykúpených v roku 2013/14 (20 ks) boli do 31.1.2014 predané materskej spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH.

Účtovný zisk za obdobie od 1. februára 2012 do 31. januára 2013 bol zaúčtovaný nasledovne:

	<i>V tisícoch EUR</i>
Prevod na nerozdelený zisk	929
Prídel do sociálneho fondu	194
Dividendy	812
	1 935

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za účtovné obdobie od 1. februára 2013 do 31. januára 2014 vo výške 3 784 tisíc EUR rozhodne valné zhromaždenie.

21. REZERVY

Spoločnosť vykázala krátkodobé a dlhodobé rezervy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Dlhodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	72	66
Dlhodobé rezervy spolu	72	66
Krátkodobé rezervy		
Pokuty a penále	0	300
Krátkodobé rezervy spolu	0	300

Hodnota rezerv je predmetom viacerých neistôt ohľadne načasovania a výšky peňažných tokov.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***Rezerva na zamestnanecké požitky**

Rezerva na zamestnanecké požitky súvisí s jednorazovou platbou každému zamestnancovi pri dovŕšení dôchodkového veku. Výška budúceho záväzku Spoločnosti vyplývajúca z dlhodobých zamestnaneckých požitkov je výška budúcich zamestnaneckých požitkov, ktoré prislúchajú zamestnancom za ich prácu v minulých a v súčasnom období. Záväzok sa vypočíta použitím projektovaných jednotkových kreditov a je odúročený na súčasnú hodnotu použitím bezrizikovej úrokovej sadzby. Prehodnocovanie (a s tým súvisiace znižovanie, resp. zvyšovanie) tejto rezervy sa očakáva na konci nasledujúceho účtovného obdobia.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná:

V tisícoch EUR

Požitek	31. január 2014	31. január 2013
Odchodné	68	62
Invalidný dôchodok	4	4
Spolu	72	66

Poistno-matematické predpoklady:

Predpoklady týkajúce sa budúcich invalidných dôchodkov vychádzajú zo štatistických údajov o zdravotnom stave obyvateľstva za roky 2002 až 2005, ktoré boli zverejnené Ústavom zdravotníckych informácií a štatistiky. Predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti vychádzajú z publikovaných úmrtnostných tabuliek platných v Slovenskej republike v roku 2009, ktoré vydal Štatistický úrad Slovenskej republiky.

2014

Diskontná sadzba k 31. januáru	2,50 %
Budúci rast platov	2,00 %
Predpokladaná priemerná fluktuácia	8,00 %
Inflácia	2,10 %
Dôchodkový vek	62 rokov

Rezervy na pokuty a penále

Rezervy na pokuty a penále vykázaná k 31. januáru 2013 súvisí so Zákonom o neprimeraných podmienkach v obchodných vzťahoch, ktorý sa vzťahuje aj na našu spoločnosť. K 31.01.2014 bola táto rezerva zrušená nakoľko pominuli dôvody na jej existenciu.

Informácie o pohyboch krátkodobých a dlhodobých rezerv za rok končiaci sa 31. januára 2014:

<i>V tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota k 1. februáru 2013	Zvýšenie rezerv	Použitie rezerv	Zrušenie nepoužitých rezerv	Aktuársky zisk/strata	Účtovná hodnota k 31. januáru 2014
Dlhodobé rezervy						
Zamestnanecké požitky	66	8	2	0	1	72
Dlhodobé rezervy spolu	66	8	2	0	1	72
Pokuty a penále	300	0	0	300	0	0
Krátkodobé rezervy spolu	300	0	0	300	0	0

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***22. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU**

Spoločnosť vykázala záväzky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

*V tisícoch EUR***31. január 2014 31. január 2013**

Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	563	798
Záväzky z obchodného styku	94 310	99 745
Nevyfakturované dodávky	1 984	466
Krátkodobé záväzky	96 857	101 009

Riziká likvidity, ktorým je Spoločnosť vystavená z titulu záväzkov z obchodného styku sú uvedené v poznámke 28 *Riadenie finančných rizík*.

Záväzok z nevyfakturovaných dodávok bol zaúčtovaný pri nákupoch tovaru a služieb, ktoré ešte Spoločnosti neboli fakturované zo strany jej dodávateľov k 31. januáru 2014.

Žiaden z krátkodobých obchodných záväzkov Spoločnosti nebol zabezpečovaný záložným právom (k 31. januáru 2013: záväzky neboli zabezpečované záložným právom).

Spoločnosť vykazuje záväzky do splatnosti a po splatnosti v tejto štruktúre:

*V tisícoch EUR***31. január 2014 31. január 2013**

Záväzky z obchodného styku do splatnosti	89 788	95 393
Záväzky z obchodného styku po splatnosti	7 069	5 616
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	96 857	101 009

23. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Odložená daňová pohľadávka k 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 sa vzťahuje k položkám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pohľadávka		Záväzok		Netto	
	31.1.2014	31.1.2013	31.1.2014	31.1.2013	31.1.2014	31.1.2013
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	0	0	-539	-975	-539	-975
Opravná položka k hmotnému majetku	76	79	0	0	76	79
Pohľadávky - opravná položka	593	3 232	0	0	593	3 232
Zásoby - opravná položka	18	11	0	0	18	11
Rezervy	163	177	0	0	163	177
Ostatné	13	13	0	-1	13	12
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	5 192	4 525	0	0	5 192	4 525
Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	6 054	8 037	-539	-976	5 515	7 061
Vzájomné započítanie	-539	-976	539	976	0	0
Odložená daň, netto	5 515	7 061	0	0	5 515	7 061

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze ziskov a strát v príslušných obdobiach. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa použila sadzba dane z príjmov 22 %, ktorá je platná od 1.1.2014. V roku 2012/13 bola odložená daň prepočítaná sadzbou 23%.

24. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Štruktúra úročených úverov a pôžičiek je uvedená v nasledujúcom prehľade:

<i>V tisícoch EUR</i>	Mena	Ročný úrok %	Splatnosť	Stav 31.január 2014	Stav 31.január 2013
Úver od skupiny - týždenná tranža	EUR	0,000%	2013	0	0
Úver od skupiny - 3 mesačná tranža	EUR	0,000%	2013	0	0
Úver od skupiny - PRO PHARMACY	EUR	0,000%	2012	0	0
Krátkodobé záväzky z pôžičiek od skupiny				0	0
Cash-poolingový účet	EUR	4,35%	2013	0	19 722
Cash-poolingový účet				0	19 722
Kontokorent	EUR	0,00%	2012	0	0
Krátkodobé záväzky voči bankám				0	0
Úročené úvery a pôžičky spolu				0	19 722

Voči bankám nie sú evidované žiadne finančné záväzky s výnimkou záruky, ktorú poskytla UniCredit Bank Slovakia, a.s. pre colný úrad (0,83 mil. EUR). Záruka je zabezpečená patronátnym vyhlásením od spoločnosti PHOENIX Pharmahandel GmbH&CO KG, Mannheim, Nemecko.

Spoločnosť PHOENIX International Beteiligungs GmbH poskytla Spoločnosti úverový rámec vo výške 40 mil. EUR na obdobie do 31.01.2017. Úverový rámec sa vzťahuje na úver (týždenné tranže) a na cash-poolingový účet. Čerpanie cash-poolingového účtu k 31. januáru 2014 je v hodnote 0 (nula) tisíc EUR (k 31. januáru 2013: cash-pooling 19 722 tisíc EUR). Stav Cash poolingu k 31.1.2014: pohľadávka 1 312 TEUR.

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových zmien a zahraničných mien, ktoré vplyvajú na Spoločnosť, pozri bod 28. *Riadenie finančných rizík.*

25. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Spoločnosť vykázala ostatné záväzky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Dlhodobé záväzky		
Záväzok voči zamestnancom zo sociálneho fondu	7	6
Dlhodobé záväzky spolu	7	6
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé		
Výdavky budúcich období	3 912	3 968
Záväzky voči zamestnancom, poisťovniam a iné	528	501
Výnosy budúcich období	10	15
Ostatné záväzky	3 146	2 929
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé spolu	7 597	7 413

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014*

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
Stav k 1. februáru	6	4
Tvorba na ťarchu nákladov	22	28
Čerpanie	-21	-26
Stav k 31. januáru	7	6

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

Prevažná časť výdavkov budúcich období vo výške 3 842 tisíc EUR predstavujú výnosy v súvislosti s bonusmi poskytovanými v rámci Vernostného programu pre zákazníkov Spoločnosti. Výnosy v hodnote poskytovaných zákazníckych vernostných bonusov sú účtované ako odložené a do výkazu ziskov a strát sú zúčtované až v období, v ktorom zákazník svoje vernostné bonusy vyčerpal.

26. OPERATÍVNY PRENÁJOM

Štruktúra budúcich záväzkov z operatívneho lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2014	31. január 2013
<i>Operatívny prenájom - osobné autá</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	235	188
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	298	247
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	0	0
	533	435
<i>Operatívny prenájom - administratívne a skladové priestory</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	277	350
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	1 107	716
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	1385	115
	2 769	1 181

V roku končiacom 31. januára 2014 si spoločnosť prenajíkala prostredníctvom operatívneho lízingu 47 osobných áut. Doba prenájmu je zvyčajne stanovená na 48 mesiacov. Náklady na nájom predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2014 262 tisíc EUR (k 31. januáru 2013: 281 tisíc EUR).

Spoločnosť má v prenájme administratívne a skladové priestory v Košiciach, a ostatných lokálnych skladoch. Náklady na nájom predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2014 425 tisíc EUR (k 31. januáru 2013: 419 tisíc EUR).

27. OPERATÍVNY NÁJOM

Spoločnosť prenájma skladové priestory. Príjmy z nájmu predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2014 46 tisíc EUR (k 31. januáru 2013: 55 tisíc EUR).

Štruktúra budúcich príjmov z operatívneho nájmu skladových priestorov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR

31. január 2014 31. január 2013

Operatívny nájom skladových priestorov

Zostatková doba splatnosti do 1 roka	5	5
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	0	0
	<u>5</u>	<u>5</u>

28. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Spoločnosť je pri svojich operáciách vystavená rôznym trhovým rizikám, najmä riziku zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov a cien tovarov ako i riziku likvidity a kreditnému riziku.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Spoločnosti, ak odberateľ alebo protistrana finančného nástroja zlyhá pri plnení jej zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká v princípe z odberateľských pohľadávok Spoločnosti. Manažment má úverovú politiku a rozsah úverového rizika neustále sleduje. Hodnotenia úverovej expozície sa vykonávajú u všetkých odberateľov, ktorí požadujú úver nad určitú sumu. Spoločnosť nevyžaduje bankové záruky v súvislosti s finančným majetkom.

K 31. januáru 2014 a k 31. januáru 2013 sa vyskytla významná koncentrácia úverových rizík v súvislosti so sieťami lekární.

Spoločnosť vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávok, ktorá zodpovedá odhadu strát v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami. Jej hlavnými súčasťami sú špecifické opravné položky tvorené na individuálne významné pohľadávky.

Úrokové riziko

Úrokové sadzby na úvery prijaté k 31. januáru 2014 sú uvedené v bode 24 *Úročené úvery a pôžičky*. Na všetky úvery od skupiny sa vzťahuje variabilná úroková sadzba.

Analýza senzitivity

Zvýšenie úrokových sadzieb o jeden percentuálny bod, ak by sa uplatnilo za nezmenených podmienok, by zvýšilo finančné náklady Spoločnosti v účtovnom období končiacom 31. januára 2014 o 146 tisíc EUR. (v účtovnom období končiacom 31. januára 2013: 485 tisíc EUR). Analýza senzitivity bola vykonaná za obe účtovné obdobia na rovnakom základe.

Menové riziko

Z dôvodu, že od 1. januára 2009 sa v Slovenskej republike platnou menou stalo EUR, Spoločnosť je vystavená obmedzenému menovému riziku.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Spoločnosť riadi likviditu, aby zabezpečila, že peňažné prostriedky budú vždy k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov v dobe ich splatnosti.

Prezieravé riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočnej hotovosti a/alebo disponibilných zdrojov v podobe viazaných úverových liniek. Vzhľadom na dynamickú podstatu samotného podnikania je finančné riadenie Spoločnosti zameraná na flexibilné udržiavanie dostupných úverových zdrojov.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014*

Nasledujúca tabuľka zobrazuje majetok a záväzky podľa zmluvnej doby splatnosti:

31. január 2014

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 1 mesiac	1 až 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	0	0	0	0	0	17	17
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	33 697	43 370	1 262	145	0	2 393	80 867
Ostatný majetok	0	6	17	90	0	5 704	5 817
Spolu majetok	33 697	43 376	1 279	235	0	8 114	86 701
Záväzky							
Úročené úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Záväzky z obchodného styku	3 040	53 347	38 470	0	0	2 000	96 857
Rezervy	0	0	0	0	0	72	72
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2 097	0	1 567	3 849	0	91	7 604
Spolu záväzky	5 137	53 347	40 037	3 849	0	2 163	104 533
Čistá pozícia k 31. januáru 2014	28 560	-9 971	-38 758	-3 614	0	5 951	-17 832

Spoločnosť má úverový rámec poskytnutý v hodnote 40 mil. EUR od PHOENIX International Beteiligungs GmbH až do 31. januára 2017 (viď bod 24. *Úročené úvery a pôžičky*).

31. január 2013

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 1 mesiac	1 až 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	0	0	0	0	0	11	11
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	28 977	63 336	5 021	0	0	457	97 791
Ostatný majetok	10	171	110	216	0	7 121	7 628
Spolu majetok	28 987	63 507	5 131	216	0	7 589	105 430
Záväzky							
Úročené úvery a pôžičky	19 722	0	0	0	0	0	19 722
Záväzky z obchodného styku	39 899	56 991	4 071	0	0	0	100 961
Rezervy	0	0	300	0	0	66	366
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	1 846	10	2 100	3 456	0	55	7 467
Spolu záväzky	61 467	57 001	6 471	3 456	0	121	128 516
Čistá pozícia k 31. januáru 2013	-32 480	6 506	-1 340	-3 240	0	7 468	-23 086

Reálne hodnoty

Kvôli krátkym splatnostiam alebo z dôvodu používania variabilných úrokových mier sa reálne hodnoty monetárneho a finančného majetku, monetárnych a finančných záväzkov približujú ich zostatkovým hodnotám vykázaným v súvahe.

Kapitálové záväzky

K 31. januára 2014 Spoločnosť neeviduje žiadne kapitálové záväzky.

Riadenia kapitálu

Cieľom predstavenstva Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať investorov, odberateľov a dôveru na trhu a udržať rozvoj Spoločnosti aj v budúcnosti. Predstavenstvo monitoruje návratnosť kapitálu, ktorý je definovaný ako podiel čistého prevádzkového zisku a vlastného imania zníženého o neumoriteľné prioritné akcie. Predstavenstvo tiež monitoruje úroveň dividend bežným akcionárom.

Spoločnosť vykupuje vlastné akcie od prioritných akcionárov, ktoré následne predáva materskej spoločnosti.

V priebehu roka 2013/14 neboli žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti v riadení kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externe stanoveným kapitálovým požiadavkám.

29. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

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

Spoločnosť nevystupuje v žiadnych súdnych sporoch ako žalovaná strana. Žiadne iné súdne spory, ktoré by mohli mať významný vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti, manažmentu Spoločnosti nie sú známe.

30. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Identita spriaznených osôb

Spriaznenými spoločnosťami Spoločnosti je:

- materská spoločnosť PHOENIX International Beteiligungs GmbH,
- PHOENIX PIB Finance B.V.,
- členovia Predstavenstva a Dozornej Rady Spoločnosti, ich blízki príbuzní,
- dcérska spoločnosť LAUDANUM, spol. s r.o.
- spoločný podnik HARMONIA Partizánske, s.r.o. (do 26.09.2013)
- ostatné podniky v skupine,
- akcionári.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu, okrem vyplatenia miezd za rok končiaci 31. januára 2014.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014***Ostatné transakcie so spriaznenými osobami**

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s vyššie uvedenými spriaznenými osobami:

*V tisícoch EUR***31. január 2014 31. január 2013****Transakcie so spriaznenými osobami**

Poskytnutie krátkodobých pôžičiek od materskej spoločnosti	0	0
Poskytnutie krátkodobých pôžičiek od dcérskej spoločnosti	0	0
Poskytnutie krátkodobých pôžičiek od skupiny	0	0
Splatenie krátkodobých pôžičiek od materskej spoločnosti	0	8 000
Splatenie krátkodobých pôžičiek od skupiny	0	10 000
Cash-pooling, netto poskytnutá hodnota - od materskej spoločnosti	-21 034	2 425
Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky materskou spoločnosťou	611	1 205
Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky od skupiny	0	532
Nákup tovaru od iných podnikov v rámci skupiny	910	1 089
Nákup služieb od iných podnikov v rámci skupiny	5 035	5 065
Predaj tovaru a služieb dcérskym spoločnostiam	1 275	514
Predaj tovaru a služieb spoločnému podniku	304	616
Predaj tovaru a služieb pridruženému podniku	0	0
Predaj tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny	1 285	1 266
Výnosy z poskytnutých garancií	151	241
Nákup služieb od iných spriaznených osôb	0	0
Dividendy deklarované akcionárom Spoločnosti	812	0
Nákup vlastných akcií	40	31
Predaj vlastných akcií materskej spoločnosti	51	0
Navýšenie základného imania materskou spoločnosťou	0	0
Navýšenie základného imania inými prioritnými akcionármi	0	0

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2014*

Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

*V tisícoch EUR***31. január 2014****31. január 2013****Zostatky transakcií so spriaznenými osobami**

Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči dcérskym spoločnostiam	94	86
Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči pridruženému podniku		0
Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči spoločnému podniku	0	106

Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči iným podnikom v rámci skupiny	583	528
---	-----	-----

Spolu majetok voči spriazneným osobám	677	720
--	------------	------------

Záväzky z poskytnutých úverov od materskej spoločnosti		0
--	--	---

Záväzky z poskytnutých úverov od dcérskej spoločnosti		0
---	--	---

Záväzky z poskytnutých úverov od iných podnikov v rámci skupiny		0
---	--	---

Cash-poolingový účet - od materskej spoločnosti	-1 312	19 722
---	--------	--------

Záväzky za nákup tovarov a služieb od iných podnikov v rámci skupiny	631	798
--	-----	-----

Spolu záväzky voči spriazneným osobám	-681	20 520
--	-------------	---------------

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám v účtovnom období končiacom 31. januára 2014 sú krátkodobé a nie sú zabezpečené záložným právom.

V účtovnom období končiacom 31. januára 2014 Spoločnosť prijala garanciu (patronátne vyhlásenie) od spoločnosti PHOENIX Pharmahandel GmbH&CO KG, Mannheim, Nemecko vo výške 830 tisíc EUR. Túto garanciu prijala na zabezpečenie poskytnutej bankovej záruky UniCredit Bank Slovakia, a.s. v sume 830 tisíc EUR v prospech colného úradu (k 31. januáru 2013: vo výške 830 tisíc EUR).

Spoločnosť netvorila v účtovnom období končiacom 31. januára 2014 k pohľadávkam voči spriazneným osobám opravné položky (k 31. januáru 2013: 0 tisíc EUR).

Viac informácií o poskytnutých úveroch od skupiny je uvedené v bode 24. *Úročené úvery a pôžičky*.

31. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. januári 2014 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie informácií v účtovnej závierke.

27. marca 2014

Dátum

JOACHIM SOWADA

MARCUS FREITAG

Podpis štatutárneho orgánu

JOACHIM SOWADA

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

