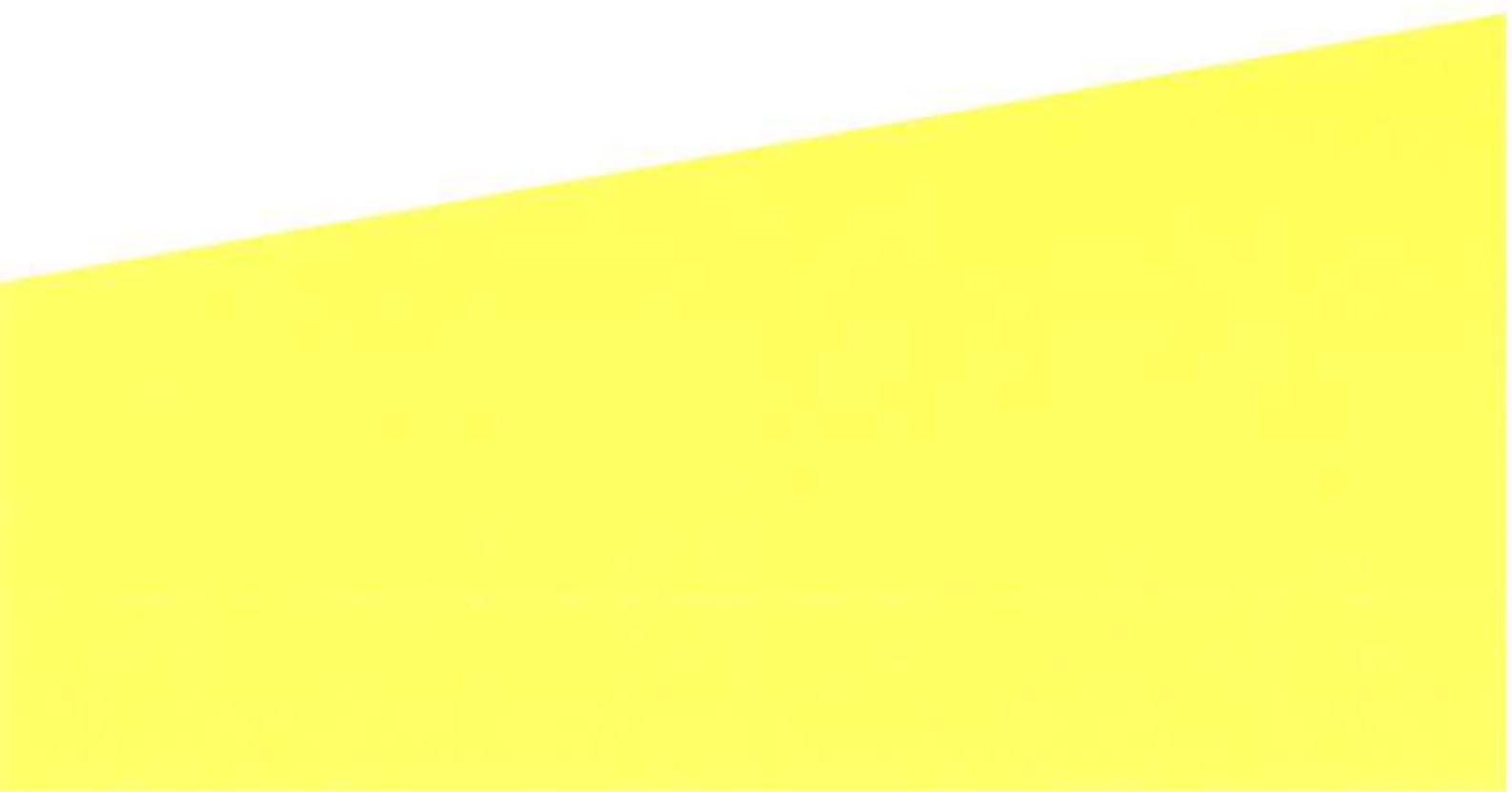


---

## **PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

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

za rok končiaci 31. januára 2015

A large, solid 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 2015 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.

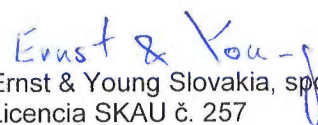
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika 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 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

20. marca 2015  
Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Tomáš Preček  
Licencia UDVA č. 1067

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

Účtovná závierka  
k 31. januáru 2015

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 2015*

| <i>(v tisícoch EUR)</i>                                 | <i>Bod</i> | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|---------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| Tržby z predaja tovaru                                  | 3          | 520 452                | 492 582                |
| Tržby z predaja služieb                                 | 3          | 5 805                  | 5 177                  |
| Náklady vynaložené na obstaranie tovaru                 | 4          | -496 888               | -468 803               |
| Spotreba materiálu                                      | 4          | -690                   | -672                   |
| Spotreba energie                                        | 4          | -532                   | -618                   |
| <b>Hrubý zisk</b>                                       |            | <b>28 147</b>          | <b>27 666</b>          |
| Ostatné prevádzkové výnosy                              | 7          | 549                    | 400                    |
| Osobné náklady                                          | 5          | -8 213                 | -7 698                 |
| Služby                                                  | 6          | -11 241                | -11 031                |
| Odpisy                                                  | 9          | -1 737                 | -1 908                 |
| Ostatné prevádzkové náklady                             | 8          | -1 431                 | -1 323                 |
| <b>Zisk z hospodárskej činnosti</b>                     |            | <b>6 074</b>           | <b>6 106</b>           |
| Strata z predaja podielov                               |            | -99                    | -69                    |
| Finančné výnosy                                         |            | 151                    | 197                    |
| Finančné náklady                                        |            | -455                   | -904                   |
| <b>Strata z finančnej činnosti</b>                      | 10         | <b>-403</b>            | <b>-776</b>            |
| <b>Zisk/(strata) pred zdanením</b>                      |            | <b>5 671</b>           | <b>5 330</b>           |
| Daň z príjmov                                           | 11         | -1 451                 | -1 546                 |
| <b>Zisk/(strata) za obdobie</b>                         |            | <b>4 220</b>           | <b>3 784</b>           |
| Ostatný komplexný výsledok hospodárenia                 |            | 0                      | 0                      |
| <b>Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie</b> |            | <b>4 220</b>           | <b>3 784</b>           |

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 2015*

| <i>(V tisícoch EUR)</i>                   | <i>Bod</i> | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| <b>Neobežný majetok</b>                   |            |                        |                        |
| Dlhodobý hmotný majetok                   | 12         | 23 966                 | 24 919                 |
| Dlhodobý nehmotný majetok                 | 13         | 106                    | 157                    |
| Dlhodobý finančný majetok                 | 14         | 10                     | 10                     |
| Dlhodobé pohľadávky                       |            | 59                     | 90                     |
| Odložená daňová pohľadávka                | 23         | 4 067                  | 5 515                  |
| <b>Neobežný majetok spolu</b>             |            | <b>28 208</b>          | <b>30 691</b>          |
| <b>Obežný majetok</b>                     |            |                        |                        |
| Zásoby                                    | 15         | 34 056                 | 31 139                 |
| Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé  | 16         | 100 568                | 110 675                |
| IC Cash pooling pohľadávky                | 16         | 1 335                  | 1 312                  |
| Ostatné pohľadávky                        | 16         | 471                    | 1 162                  |
| Opravná položka k pohľadávkam             | 16         | -14 572                | -32 229                |
| Časové rozlíšenie                         | 18         | 189                    | 159                    |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 19         | 17                     | 17                     |
| Dlhodobý majetok držaný na predaj         | 17         | 0                      | 325                    |
| <b>Obežný majetok spolu</b>               |            | <b>122 064</b>         | <b>112 560</b>         |
| <b>Spolu majetok</b>                      |            | <b>150 272</b>         | <b>143 251</b>         |
| <b>Vlastné imanie</b>                     |            |                        |                        |
| Základné imanie                           | 20         | 22 883                 | 22 883                 |
| Vlastné akcie                             | 20         | 0                      | -20                    |
| Fondy zo zisku                            | 20         | 1 714                  | 1 335                  |
| Nerozdelený zisk                          | 20         | 17 361                 | 14 520                 |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>               |            | <b>41 958</b>          | <b>38 718</b>          |
| <b>Závazky</b>                            |            |                        |                        |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                   |            |                        |                        |
| Rezerva na zamestnanecké požitky          | 21         | 83                     | 72                     |
| Dlhodobé záväzky                          | 25         | 17                     | 7                      |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>             |            | <b>100</b>             | <b>79</b>              |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                 |            |                        |                        |
| Úročené úvery a pôžičky                   | 24         | 0                      | 0                      |
| Závazky z obchodného styku                | 22         | 101 621                | 96 857                 |
| Krátkodobé rezervy                        | 21         | 0                      | 0                      |
| Ostatné záväzky a časové rozlíšenie       | 25         | 6 590                  | 7 597                  |
| Splatná daň z príjmu                      |            | 3                      | 0                      |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                 |            | <b>108 214</b>         | <b>104 454</b>         |
| <b>Závazky spolu</b>                      |            | <b>108 314</b>         | <b>104 533</b>         |
| <b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>     |            | <b>150 272</b>         | <b>143 251</b>         |

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 2015

(v tisícoch EUR)

|                                                               | Bod       | Základné<br>imanie | Zákonný<br>rezervný<br>fond | Ostatné<br>fondy | Vlastné<br>akcie | Nerozdelený<br>zisk | Spolu         |
|---------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------|
| <b>Zostatok k 31. januáru 2013</b>                            | <b>20</b> | <b>22 883</b>      | <b>866</b>                  | <b>275</b>       | <b>-31</b>       | <b>11 742</b>       | <b>35 735</b> |
| Spolu komplexný výsledok hospodárenia<br>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          |
| Transakcie s vlastnými akciami                                |           | 0                  | 0                           | 0                | 11               | 0                   | 11            |
| <b>Zostatok k 31. januáru 2014</b>                            |           | <b>22 883</b>      | <b>1 060</b>                | <b>275</b>       | <b>-20</b>       | <b>14 520</b>       | <b>38 718</b> |
| Spolu komplexný výsledok hospodárenia<br>za obdobie 2014/2015 |           | 0                  | 0                           | 0                | 0                | 4 220               | 4 220         |
| Rozdelenie zisku                                              |           | 0                  | 379                         | 0                | 0                | -378                | 1             |
| Dividendy                                                     |           | 0                  | 0                           | 0                | 0                | -1 001              | -1 001        |
| Transakcie s vlastnými akciami                                |           | 0                  | 0                           | 0                | 20               | 0                   | 20            |
| <b>Zostatok k 31. januáru 2015</b>                            |           | <b>22 883</b>      | <b>1 439</b>                | <b>275</b>       | <b>0</b>         | <b>17 361</b>       | <b>41 958</b> |

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

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.****Výkaz peňažných tokov****za rok končiaci sa 31. januára 2015***(v tisícoch EUR)*

|                                                                                                           |            | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>Zisk za účtovné obdobie</b>                                                                            | <b>Bod</b> | <b>4 220</b>    | <b>3 784</b>    |
| <i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>                                                                       |            |                 |                 |
| Odpisy neobežného majetku a zmena opravnej položky k neobežnému majetku                                   | 9          | 1 737           | 1 908           |
| Opravná položka k pohľadávkam                                                                             | 8          | -647            | -7              |
| Opravná položka k zásobám                                                                                 |            | 4               | 31              |
| Prírastok / (Úbytok) rezerv                                                                               | 21         | 11              | -300            |
| Zisk z predaja podielov a ostatného dlhodobého majetku                                                    | 10         | -13             | -61             |
| Dane z príjmov                                                                                            | 11         | 1 451           | 1 546           |
| Úroky, netto                                                                                              | 10         | 280             | 677             |
| Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu                                                          |            | 7 045           | 7 578           |
| <i>Zmena pracovného kapitálu:</i>                                                                         |            |                 |                 |
| (Prírastok) / Úbytok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív) |            | -6 374          | 18 439          |
| (Prírastok) / Úbytok zásob                                                                                | 15         | -2 917          | 586             |
| Prírastok / (Úbytok) záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)                                         |            | 3 760           | -4 225          |
| Zaplatená daň z príjmov                                                                                   |            | 0               | 107             |
| Zaplatené úroky                                                                                           | 10         | -405            | -854            |
| Prijaté úroky                                                                                             | 10         | 126             | 161             |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                         |            | <b>1 234</b>    | <b>21 792</b>   |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                                |            |                 |                 |
| Nákup dlhodobého majetku                                                                                  |            | -617            | -462            |
| Prijmy z predaja dlhodobého majetku                                                                       |            | 168             | 299             |
| Prijmy z predaja podielov                                                                                 |            | 170             | 205             |
| Prijaté dividendy                                                                                         |            | 2               | 0               |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                          |            | <b>-277</b>     | <b>42</b>       |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                                  |            |                 |                 |
| Cash-poolingový účet                                                                                      | 30         | 23              | -21 034         |
| Zmena dlhodobých záväzkov                                                                                 | 21         | 21              | 7               |
| Nákup vlastných prioritných akcií                                                                         |            | -36             | -40             |
| Predaj vlastných prioritných akcií                                                                        |            | 36              | 51              |
| Vyplatené dividendy                                                                                       |            | -1 001          | -812            |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                            |            | <b>-957</b>     | <b>-21 828</b>  |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov                           |            | 0               | 6               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka                                 | 19         | 17              | 11              |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka</b>                             | <b>19</b>  | <b>17</b>       | <b>17</b>       |

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 3



## **PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

*Poznámky k účtovnej závierke*

*za rok končiaci sa 31. januára 2015*

---

### **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 2014 do 31. januára 2015 bol 441, z toho 20 vedúcich zamestnancov (v období od 1. februára 2013 do 31. januára 2014 bol 433, z toho 22 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 2015 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 2014 do 31. januára 2015.

#### **Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2014, 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 2014.

#### **Informácie o orgánoch účtovnej jednotky**

Predstavenstvo: Peter Vejvoda – do 31.3.2014  
Petr Doležal - od 1.4.2014  
Marcus Freitag – do 13.10.2014  
Joachim Sowada

Dozorná rada: Reimund Pohl – do 13.3.2014  
Helmut Fischer – od 1.3.2014  
Oliver Thomas Windholz  
Ing. Stanislav Sokol

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***Informácie o akcionároch účtovnej jednotky**

Štruktúra akcionárov k 31. januára 2015 bola nasledovná:

|                                                               | Podiel na základom imaní |               | Hlasovacie práva |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|------------------|
|                                                               | TEUR                     | %             | %                |
| PHOENIX International Beteiligungs GmbH                       | 16 323                   | 71,33         | 100,00           |
| <b>Spolu kmeňoví akcionári</b>                                | <b>16 323</b>            | <b>71,33</b>  | <b>100,00</b>    |
| Prioritní akcionári - PHOENIX International Beteiligungs GmbH | 5 626                    | 24,59         | 0,00             |
| Prioritní akcionári - ostatní                                 | 934                      | 4,08          | 0,00             |
| <b>Spolu prioritní akcionári</b>                              | <b>6 560</b>             | <b>28,67</b>  | <b>0,00</b>      |
| <b>Spolu</b>                                                  | <b>22 883</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>    |

K 31. januáru 2015 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 2015 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 2015 bola štatutárnym orgánom schválená na zverejnenie 20. marca 2015.

**b) Výhodiská 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 predat' 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.

**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 neumoritelné, alebo sú umoritelné 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 umoritelné 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.

## PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2015

### Nákup vlastných akcií

Keď akcie tvoriace základné imanie, ktoré sú vykázané ako vlastné imanie sú odkúpené späť, kúpna cena, ktorá zahŕňa priamo priraditeľné 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 predajnou cenou sa prevedie do nerozdelného 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. Obstarávacia 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:

| 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 použitia 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

## **PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

*Poznámky k účtovnej závierke*

*za rok končiaci sa 31. januára 2015*

---

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 vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Softvér 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.

## **PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

*Poznámky k účtovnej závierke*

*za rok končiaci sa 31. januára 2015*

---

### **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 vyazuje 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 trhové 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) Cudzí mena**

Transakcie v cudzích menách sú do meny euro prepočítané 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 zaučtováva 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

## **PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**

### *Poznámky k účtovnej závierke*

*za rok končiaci sa 31. januára 2015*

---

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 vyrovnaní 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**

Použitie účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. januáru 2014, okrem nasledovných prípadov:

Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC k 1. januáru 2014, všetky prijaté v rámci Európskej únie (ďalej ako „EÚ“):

- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách - Dodatok pre investičné spoločnosti
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka - Dodatok pre investičné spoločnosti
- IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia - Dodatok k návodu na uplatnenie ku kompenzácií finančných aktív a záväzkov
- IAS 36 Zníženie hodnoty majetku - Dodatok k vykazovaniu spätne získateľnej hodnoty pre nefinančné aktíva
- IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie - Dodatok k noviciám derivátov
- IFRIC 21 Odvody
- 

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

#### IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách a IAS 27 Individuálna účtovná závierka - Dodatky pre investičné spoločnosti

Dodatky umožňujú preceňovať všetky majetkové účasti špecializovaných investičných spoločností reálnou hodnotou, a to pre lepšie zobrazenie ich podnikateľskej výkonnosti a pre úľavu z podrobných konsolidačných prác. Aplikácia týchto dodatkov nemala žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

#### IAS 36 Zníženie hodnoty majetku

Dodatok ruší požiadavku na zverejnenie spätne získateľnej hodnoty pre každú jednotku generujúcu peňažné toky, pre ktorú je k nej priradená účtovná hodnota goodwillu alebo nehmotného majetku s neurčitou dobou použiteľnosti významná v porovnaní s účtovnou hodnotou goodwillu alebo nehmotného majetku s neurčitou dobou použiteľnosti pre celú účtovnú jednotku. Dodatočné informácie sú vyžadované pre ocenenie reálnou hodnotou v prípade, keď je spätne získateľná hodnota znehodnoteného majetku založená na reálnej hodnote zníženej o náklady na vyradenie. Aplikácia tohto dodatku nemala žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

#### IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie

Dodatok stanovuje, že zabezpečovací nástroj sa nepovažuje za vypršaný, alebo ukončený v prípade, keď na základe zákonov alebo nariadení, sa zmluvné strany zabezpečovacieho nástroja dohodnú, že jedna alebo viac klíringových strán zamení pôvodnú zmluvnú protistranu, aby sa tak pre ne stala novou zmluvnou stranou (takzvanou centrálnou protistranou). Avšak v prípade, že zmluvné strany zamenia zmluvnú protistranu za rozdielnú protistranu, zabezpečovací nástroj sa považuje za ukončený. Aplikácia tohto dodatku nemala žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.



## PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

### Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2015

---

#### IFRIC 21 Odvody

Interpretácia sa zaoberá účtovaním ekonomických úbytkov uložených účtovnej jednotke vládami v súlade so zákonmi a predpismi. IFRIC 21 poskytuje nasledovný návod na vykázanie záväzku platiť odvody:

- záväzok sa vykazuje postupne, ak k udalosti zakladajúcej záväzok, dochádza počas určitej doby;
- ak povinnosť vzniká dosiahnutím minimálnej hranice, záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto hranica dosiahne.

Aplikácia tejto interpretácie nemala žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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

K dátumu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky boli vydané, ale nie účinné, nasledovné štandardy a interpretácie:

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IAS 1                                         | Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                                                         |
| IAS 16                                        | Dodatky k IAS 16 a IAS 41 Plodiace rastliny (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                                                           |
| IAS 41                                        | Dodatky k IAS 16 a IAS 38 Metódy odpisovania a amortizácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                                            |
| IAS 16                                        | Dodatky k IAS 16 a IAS 38 Metódy odpisovania a amortizácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                                            |
| IAS 38                                        | Dodatky k IAS 16 a IAS 38 Metódy odpisovania a amortizácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                                            |
| IAS 19                                        | Dodatky k IAS 19 Zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancom (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);                                                                                                                     |
| IAS 27                                        | Dodatky k IAS 27 Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                            |
| IFRS 9                                        | Finančné nástroje (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);                                                                                                                     |
| IFRS 10                                       | Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ); |
| IAS 28                                        | Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                         |
| IFRS 10                                       | Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                         |
| IFRS 12                                       | Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                         |
| IAS 28                                        | Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                         |
| IFRS 11                                       | Dodatky k IFRS 11 Účtovanie o nadobudnutí podielu v spoločných prevádzkach (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);                                                            |
| IFRS 14                                       | Účty časového rozlíšenia pri regulácii (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);                                                                                                |
| IFRS 15                                       | Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);                                                                                                         |
| Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 - 2012 | (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);                                                                                                                                                                                    |
| Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2011 - 2013 | (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);                                                                                                                                                                                    |
| Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 - 2014 | (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto vylepšenia ešte neboli schválené EÚ).                                                                                                                                      |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***3. TRŽBY**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                   | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Hromadne vyrábané liečivé prípravky nevoľnopredajné     | 385 312                | 360 679                |
| Hromadne vyrábané liečivé prípravky voľnopredajné (OTC) | 66 111                 | 62 347                 |
| Zdravotnícky materiál a doplnky                         | 69 029                 | 69 556                 |
| Tržby za predaj služieb                                 | 5 805                  | 5 177                  |
| <b>Tržby celkom</b>                                     | <b>526 257</b>         | <b>497 759</b>         |

Informácia o geografických oblastiach

Spoločnosť generuje 99,9 % (predchádzajúce obdobie 99,25%) svojich externých tržieb od odberateľov na území Slovenskej republiky. Zvyšok tvoria z veľkej časti tržby voči spoločnosti PHOENIX Lékařenský 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>                   | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Náklady vynaložené na obstaranie tovaru | 496 888                | 468 803                |
| Spotreba materiálu                      | 690                    | 672                    |
| Spotreba energie                        | 532                    | 618                    |
| <b>Náklady na predaj spolu</b>          | <b>498 110</b>         | <b>470 093</b>         |

**5. OSOBNÉ NÁKLADY**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>       | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Mzdové náklady              | 5 804                  | 5 508                  |
| Zákonné sociálne poistenie  | 2 400                  | 2 181                  |
| Ostatné sociálne náklady    | 9                      | 9                      |
| <b>Osobné náklady spolu</b> | <b>8 213</b>           | <b>7 698</b>           |

V aktuálnom účtovnom období vyplatila spoločnosť riadiacim pracovníkom 346 tisíc EUR (v predchádzajúcom období bolo vyplatených 184 tisíc EUR).

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***6. SLUŽBY**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>          | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prepravné náklady              | 4 535                  | 4 500                  |
| Marketingové náklady           | 2 363                  | 2 437                  |
| Služby na podporu predaja      | 1 044                  | 867                    |
| Nájomné                        | 360                    | 425                    |
| Poradenské služby              | 578                    | 452                    |
| Leasing                        | 261                    | 262                    |
| Služby IT                      | 369                    | 277                    |
| Pošta a telekomunikácie        | 222                    | 261                    |
| Oprava a údržba                | 288                    | 258                    |
| Čistenie, odvoz odpadu         | 250                    | 261                    |
| Zabezpečenie objektu           | 198                    | 203                    |
| Reklama a inzercia             | 39                     | 38                     |
| Cestovné náklady               | 74                     | 137                    |
| Reprezentačné náklady          | 101                    | 103                    |
| Právne služby                  | 67                     | 36                     |
| Audit                          | 51                     | 48                     |
| Ostatné náklady                | 441                    | 465                    |
| <b>Náklady na služby spolu</b> | <b>11 241</b>          | <b>11 031</b>          |

Prehľad služieb poskytnutých audítorskou spoločnosťou je uvedený v tabuľke nižšie.

| <i>V tisícoch EUR</i>                               | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky | 25                     | 24                     |
| Iné uisťovacie audítorské služby                    | 25                     | 24                     |
| Daňové poradenstvo                                  | 48                     | 20                     |
| <b>Spolu</b>                                        | <b>98</b>              | <b>68</b>              |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY**

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

*V tisícoch EUR*

|                                         | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zľavy a rabaty za cenové kompenzácie    | 181             | 185             |
| Výsledok z postúpenia pohľadávok        | 166             | -6              |
| Inventarizačné prebytky                 | 30              | 33              |
| Výsledok z predaja majetku a materiálu  | 112             | 128             |
| Ostatné prevádzkové výnosy              | 60              | 61              |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b> | <b>549</b>      | <b>400</b>      |

**8. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY**

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

*V tisícoch EUR*

|                                                 | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ostatné prevádzkové náklady - marketing, bonusy | 1 828           | 1 389           |
| Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam    | -647            | -7              |
| Tvorba a rozpustenie rezervy na ostatné riziká  | 2               | -300            |
| Ostatné dane a poplatky                         | 144             | 135             |
| Poistné                                         | 97              | 97              |
| Ostatné prevádzkové náklady                     | 7               | 9               |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>        | <b>1 431</b>    | <b>1 323</b>    |

**9. ODPISY**

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

*V tisícoch EUR*

|                                      | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku | 1 737           | 1 908           |
| <b>Odpisy spolu</b>                  | <b>1 737</b>    | <b>1 908</b>    |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***10. FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                               | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Nákladové úroky                                     | -406                   | -854                   |
| Kurzové straty                                      | -25                    | -11                    |
| Ostatné finančné náklady                            | -24                    | -40                    |
| <b>Celkové finančné náklady</b>                     | <b>-455</b>            | <b>-904</b>            |
| Výnosové úroky                                      | 21                     | 14                     |
| Kurzové zisky                                       | 3                      | 9                      |
| Ostatné finančné výnosy                             | 127                    | 174                    |
| <b>Celkové finančné výnosy</b>                      | <b>151</b>             | <b>197</b>             |
| Tržby z predaja cenných papierov a podielov         | 206                    | 121                    |
| Predané cenné papiere a podiely                     | -305                   | -190                   |
| <b>Strata z predaja cenných papierov a podielov</b> | <b>-99</b>             | <b>-69</b>             |
| <b>Strata z finančnej činnosti</b>                  | <b>-403</b>            | <b>-776</b>            |

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 80 tisíc EUR sú súčasťou ostatných finančných výnosov (za obdobie 1. februára 2013 do 31. januára 2014 bola čiastka v sume 151 tisíc EUR).

**11. DAŇ Z PRÍJMOV**

Spoločnosť dosiahla kumulatívne k 31. januáru 2015 daňové straty v hodnote 23 599 tisíc EUR, ktorú môže umoriť v nasledujúcich 4 rokoch. K 31. januáru 2015 si spoločnosť uplatnila stratu vo výške 5 900 tisíc EUR, čím si uplatnila 25% kumulovanej straty. Spoločnosť plánuje použiť všetky zostávajúce kumulované straty v priebehu nasledujúcich 3 rokov.

Daň z príjmov zaúčtovaná vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                  | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Splatná daň z príjmov                                                  | -3                     | 0                      |
| Odložená daň z príjmov                                                 | -1 448                 | -1 546                 |
| <b>Spolu daň z príjmov vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia</b> | <b>-1 451</b>          | <b>-1 546</b>          |

**Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby**

| <i>V tisícoch EUR</i>                         | <b>31. január 2015</b> | <b>%</b>   | <b>31. január 2014</b> | <b>%</b>   |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|------------------------|------------|
| Zisk pred zdanením                            | 5 671                  |            | 5 330                  |            |
| Daň z príjmov pri použití platnej sadzby dane | -1 248                 | 22%        | -1 226                 | 23%        |
| Daňovo neuznané náklady                       | -203                   | 4%         | -69                    | 1%         |
| Efekt zmeny daňovej sadzby                    | 0                      | 0%         | -251                   | 5%         |
| <b>Efektívna daňová sadzba</b>                | <b>-1 451</b>          | <b>26%</b> | <b>-1 546</b>          | <b>29%</b> |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého hmotného majetku:

| <i>V tisícoch EUR</i>                        | Pozemky a<br>budovy | Stroje a<br>zariadenia | Obstarávaný<br>dlhodobý<br>hmotný majetok | Spolu         |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena/Vlastné<br/>náklady</b> |                     |                        |                                           |               |
| 1. februára 2013                             | 30 525              | 9 993                  | 240                                       | 40 758        |
| Prírastky                                    | 12                  | 405                    | 2                                         | 418           |
| Presun                                       | 0                   | 242                    | -242                                      | 0             |
| Dlhodobý majetok určený na predaj            | 0                   | 0                      | 0                                         | 0             |
| Úbytky                                       | -168                | -113                   | 0                                         | -281          |
| 31. januára 2014                             | <b>30 369</b>       | <b>10 527</b>          | <b>0</b>                                  | <b>40 896</b> |
| 1. februára 2014                             | 30 369              | 10 527                 | 0                                         | 40 896        |
| Prírastky                                    | 134                 | 485                    | 89                                        | 708           |
| Presun                                       | 0                   | 0                      | 0                                         | 0             |
| Dlhodobý majetok určený na predaj            | 0                   | 0                      | 0                                         | 0             |
| Úbytky                                       | 0                   | -330                   | 0                                         | -330          |
| 31. januára 2015                             | <b>30 503</b>       | <b>10 682</b>          | <b>89</b>                                 | <b>41 274</b> |
| <b>Oprávky/Opravné položky</b>               |                     |                        |                                           |               |
| 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                             | <b>7 517</b>        | <b>8 460</b>           | <b>0</b>                                  | <b>15 977</b> |
| 1. februára 2014                             | 7 517               | 8 460                  | 0                                         | 15 977        |
| Odpisy za obdobie                            | 930                 | 731                    | 0                                         | 1 661         |
| Presun                                       | 0                   | 0                      | 0                                         | 0             |
| Dlhodobý majetok určený na predaj            | 0                   | 0                      | 0                                         | 0             |
| Úbytky                                       | 0                   | -330                   | 0                                         | -330          |
| 31. januára 2015                             | <b>8 447</b>        | <b>8 861</b>           | <b>0</b>                                  | <b>17 308</b> |
| <b>Zostatková cena</b>                       |                     |                        |                                           |               |
| 1. februára 2013                             | 23 933              | 2 336                  | 240                                       | 26 509        |
| 31. januára 2014                             | <b>22 852</b>       | <b>2 067</b>           | <b>0</b>                                  | <b>24 919</b> |
| 1. februára 2014                             | 22 852              | 2 067                  | 0                                         | 24 919        |
| 31. januára 2015                             | <b>22 056</b>       | <b>1 821</b>           | <b>89</b>                                 | <b>23 966</b> |

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 34 436 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2013 do 31. januára 2014: 34 436 tisíc EUR).

K 31. januáru 2015 a k 31. januáru 2014 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 2015***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        |
|------------------------------------------|--------------|------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Obstarávacia cena/Vlastné náklady</b> |              |                  |                                   |                              |              |
| 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                         | 0            |
| 31. januára 2014                         | <b>1 932</b> | <b>4</b>         | <b>64</b>                         | <b>0</b>                     | <b>2 000</b> |
| 1. februára 2014                         | 1 932        | 4                | 64                                | 0                            | 2 000        |
| Prírastky                                | 20           | 6                | 0                                 | 0                            | 26           |
| Úbytky                                   | 0            | 0                | 0                                 | 0                            | 0            |
| Presuny                                  | -1           | 2                | 0                                 | -1                           | 0            |
| 31. januára 2015                         | <b>1 951</b> | <b>12</b>        | <b>64</b>                         | <b>-1</b>                    | <b>2 026</b> |
| <b>Oprávky/Opravné položky</b>           |              |                  |                                   |                              |              |
| 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                         | <b>1 776</b> | <b>4</b>         | <b>64</b>                         | <b>0</b>                     | <b>1 844</b> |
| 1. februára 2014                         | 1 776        | 4                | 64                                | 0                            | 1 844        |
| Odpisy za obdobie                        | 75           | 1                | 0                                 | 0                            | 76           |
| Úbytky                                   | -1           | 1                | 0                                 | 0                            | 0            |
| 31. januára 2015                         | <b>1 850</b> | <b>6</b>         | <b>64</b>                         | <b>0</b>                     | <b>1 920</b> |
| <b>Zostatková cena</b>                   |              |                  |                                   |                              |              |
| 1. februára 2013                         | 37           | 0                | 0                                 | 0                            | 37           |
| 31. januára 2014                         | <b>156</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                          | <b>0</b>                     | <b>156</b>   |
| 1. februára 2014                         | 156          | 0                | 0                                 | 0                            | 156          |
| 31. januára 2015                         | <b>101</b>   | <b>6</b>         | <b>0</b>                          | <b>-1</b>                    | <b>106</b>   |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***14. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK**

Spoločnosť nevykázala v priebehu účtovného obdobia pohyby v rámci dlhodobého finančného majetku.

**15. ZÁSoby**

Spoločnosť vykázala zásoby v nasledovnej štruktúre:

| <i>V tisícoch EUR</i> | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Tovar                 | 31 678                 | 29 494                 |
| Tovar na ceste        | 2 275                  | 1 551                  |
| Materiál na sklade    | 103                    | 94                     |
| <b>Zásoby spolu</b>   | <b>34 056</b>          | <b>31 139</b>          |

Spoločnosť vykázala zníženie účtovnej hodnoty zastaraných zásob, opravná položka je k 31. januáru 2015 vo výške 84 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 80 tisíc EUR).

K 31. januáru 2015 a k 31. januáru 2014 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 2014: 35 500 tisíc EUR).

**16. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU (KRÁTKODOBÉ)**

Spoločnosť vykázala krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                 | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Krátkodobé pohľadávky</b>                          |                        |                        |
| Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám | 38                     | 49                     |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku                 | 100 531                | 110 626                |
| Krátkodobá časť pôžičiek poskytnutých odberateľom     | 276                    | 981                    |
| IC poskytnuté pôžičky Cash pooling                    | 1 335                  | 1 312                  |
| Ostatné pohľadávky                                    | 93                     | 88                     |
| Poskytnuté preddavky                                  | 102                    | 93                     |
| Opravná položka k pohládkam                           | -14 572                | -32 229                |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                    | <b>87 803</b>          | <b>80 920</b>          |

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

K 31. januáru 2015 Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v hodnote 80 710 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 80 776 tisíc EUR), na ktoré nebola vytvorená opravná položka. Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                          | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pohľadávky v splatnosti                                        | 86 535                 | 79 882                 |
| Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní                        | 1 229                  | 947                    |
| Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní                      | 0                      | 0                      |
| Pohľadávky po splatnosti 331 dní a viac                        | 0                      | 0                      |
| <b>Pohľadávky nepodliehajúce tvorbe opravnej položky spolu</b> | <b>87 764</b>          | <b>80 829</b>          |



**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky**

K 31. januáru 2015 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam v hodnote 14 572 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 32 229 tisíc EUR). Zníženie je spôsobené odpisom pohľadávok vo výške 17 149 TEUR. Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                        | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pohľadávky v splatnosti                                      | 92                     | 426                    |
| Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní                      | 0                      | 129                    |
| Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní                    | 158                    | 320                    |
| Pohľadávky po splatnosti od 331 dní a viac                   | 14 360                 | 31 445                 |
| <b>Pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky spolu</b> | <b>14 610</b>          | <b>32 320</b>          |

**Vývoj opravnej položky k pohľadávkam**

| <i>V tisícoch EUR</i>     | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Stav k 1. februáru        | 32 229                 | 45 082                 |
| Tvorba opravnej položky   | 754                    | 1 292                  |
| Použitie opravnej položky | -1 262                 | -1 299                 |
| Zrušenie opravnej položky | -17 149                | -12 846                |
| <b>Stav k 31. januáru</b> | <b>14 572</b>          | <b>32 229</b>          |

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť tvorila opravnú položku voči 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 2015 a k 31. januáru 2014 nie je žiadna z pohľadávok z obchodného styku krytá záložným právom.

K 31. januáru 2015 a k 31. januáru 2014 nebolo na žiadnu z pohľadávok zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

**17. DLHODOBÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ**

K 31. januáru 2015 neeviduje spoločnosť žiadny dlhodobý majetok určený na predaj. Majetky zaradené do tejto skupiny k 31.1.2014 boli predané v priebehu aktuálneho účtovného obdobia.

Nehnutelnosť v Kysuckom Novom Meste a jej príslušenstvo celkovo v obstarávacej hodnote 96 tisíc EUR a v zostatkovej hodnote 56 tisíc EUR bola predaná za 168 tisíc EUR:

| <b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b> |                     |                |                        |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------|
| <b>Položka majetku</b>                | <b>Vstupná cena</b> | <b>Oprávky</b> | <b>Zostatková cena</b> |
| Pozemok                               | 2                   | 0              | 2                      |
| Budovy                                | 94                  | 40             | 54                     |
| <b>Spolu</b>                          | <b>96</b>           | <b>40</b>      | <b>56</b>              |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***Podiel v dcérskej spoločnosti bol predaný k 1.2.2014:****Predchádzajúce účtovné obdobie**

| Názov spoločnosti      | Typ spoločnosti    | Podiel | Hodnota    |
|------------------------|--------------------|--------|------------|
| LAUDANUM, spol. s r.o. | dcérska spoločnosť | 85%    | 269        |
| <b>Spolu</b>           |                    |        | <b>269</b> |

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 dcérskej spoločnosti sa zrealizoval k 01.02.2014. Strata z predaja spoločnosti Laudanum bola 99 TEUR.

Spoločnosť neeviduje k 31. januáru 2015 a k 31. januáru 2014 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:

|                         |            |            |
|-------------------------|------------|------------|
| Náklady budúcich období | 95         | 63         |
| Príjmy budúcich období  | 94         | 96         |
| <b>Spolu</b>            | <b>189</b> | <b>159</b> |

**19. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

Spoločnosť vykázala peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v nasledovnej štruktúre:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                            | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Bankové účty                                                                     | 2               | 4               |
| Pokladnica                                                                       | 9               | 9               |
| Ceniny                                                                           | 6               | 4               |
| <b>Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov</b> | <b>17</b>       | <b>17</b>       |

**20. VLASTNÉ IMANIE****Základné imanie**

Materská spoločnosť Spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH k 31. januáru 2015 vlastnila kmeňové akcie, ktoré tvorili 71,33% podiel na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2014: 71,33 %), ďalej prioritné akcie, ktoré tvorili 24,59 % podielu na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2014: 24,53%). Zvyšnú hodnotu základného imania predstavujú prioritné akcie vlastnené viacerými minoritnými akcionármi v celkovom podiele 4,08 % (k 31. januáru 2014: 4,10%). K 31. januáru 2015 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie (k 31. januáru 2014 mala Spoločnosť 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.

## PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2015

### Ostatné fondy zo zisku

Spoločnosť má vytvorený fond zo zisku vo výške EUR 275 tisíc. Počas účtovného obdobia končiaceho 31. januára 2015, 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 16 kusov prioritných akcií v individuálnej nominálnej hodnote 331,93 EUR, v celkovej nominálnej hodnote 5 tisíc EUR a v obstarávacej hodnote 16 tisíc EUR. Všetky prioritné akcie boli počas roka predané materskej spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH. K 31.1.2015 spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami

Účtovný zisk za obdobie od 1. februára 2013 do 31. januára 2014 bol zaúčtovaný nasledovne:

|                            | V tisícoch EUR |
|----------------------------|----------------|
| Prevod na nerozdelený zisk | 2 405          |
| Prídel do rezervného fondu | 378            |
| Dividendy                  | 1 001          |
|                            | <b>3 784</b>   |

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za účtovné obdobie od 1. februára 2014 do 31. januára 2015 vo výške 4 220 tisíc EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2013/14 akcionárom vlastniacim kmeňové akcie sumu 714 tis. EUR a to výške 14,52 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 87,49 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2013/14 akcionárom vlastniacim prioritné akcie sumu 287 tis. EUR a to výške 14,52 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 87,49 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

## 21. REZERVY

Spoločnosť vykazovala krátkodobé a dlhodobé rezervy v nasledovnej štruktúre:

| V tisícoch EUR                  | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Dlhodobé rezervy</b>         |                 |                 |
| Zamestnanecké požitky           | 83              | 72              |
| <b>Dlhodobé rezervy spolu</b>   | <b>83</b>       | <b>72</b>       |
| <b>Krátkodobé rezervy spolu</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

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

### 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.

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015*

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i> |                 |                 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Požitek               | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
| Odchodné              | 78              | 68              |
| Invalidný dôchodok    | 5               | 4               |
| <b>Spolu</b>          | <b>83</b>       | <b>72</b>       |

*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.

|                                    | 2015     |
|------------------------------------|----------|
| Diskontná sadzba k 31. januáru     | 2,50 %   |
| Budúci rast platov                 | 2,00 %   |
| Predpokladaná priemerná fluktuácia | 8,70 %   |
| Inflácia                           | 2,10 %   |
| Dôchodkový vek                     | 62 rokov |

*Informácie o pohyboch krátkodobých a dlhodobých rezerv za rok končiaci sa 31. januára 2015:*

| <i>V tisícoch EUR</i>           | Účtovná hodnota<br>k 1.<br>februáru 2014 | Zvýšenie<br>rezerv | Použitie<br>rezerv | Zrušenie<br>nepoužitých<br>rezerv | Aktuársky<br>zisk/strata | Účtovná hodnota k<br>31. januáru 2015 |
|---------------------------------|------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| <b>Dlhodobé rezervy</b>         |                                          |                    |                    |                                   |                          |                                       |
| Zamestnanecké požitky           | 72                                       | 11                 | 0                  | 0                                 | 0                        | 83                                    |
| <b>Dlhodobé rezervy spolu</b>   | <b>72</b>                                | <b>11</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>                          | <b>0</b>                 | <b>83</b>                             |
| <b>Krátkodobé rezervy spolu</b> | <b>0</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>                              |

**22. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU**

Spoločnosť vykázala záväzky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

| <i>V tisícoch EUR</i>                              | 31. január 2015 | 31. január 2014 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám | 474             | 563             |
| Záväzky z obchodného styku                         | 98 554          | 94 310          |
| Nevyfakturované dodávky                            | 2 593           | 1 984           |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                          | <b>101 621</b>  | <b>96 857</b>   |

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 2015.

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015*

Žiaden z krátkodobých obchodných záväzkov Spoločnosti nebol zabezpečovaný záložným právom (k 31. januáru 2014: záväzky neboli zabezpečované záložným právom).

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                               | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Záväzky z obchodného styku do splatnosti            | 98 044                 | 89 788                 |
| Záväzky z obchodného styku po splatnosti            | 3 577                  | 7 069                  |
| <b>Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom</b> | <b>101 621</b>         | <b>96 857</b>          |

**23. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**

Odložená daňová pohľadávka k 31. januáru 2015 a k 31. januáru 2014 sa vzťahuje k položkám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

| <i>v tisícoch EUR</i>                       | <b>Pohľadávka</b> |                  | <b>Záväzok</b>   |                  | <b>Netto</b>     |                  |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | <b>31.1.2015</b>  | <b>31.1.2014</b> | <b>31.1.2015</b> | <b>31.1.2014</b> | <b>31.1.2015</b> | <b>31.1.2014</b> |
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok          | 0                 | 0                | -449             | -539             | -449             | -539             |
| Opravná položka k hmotnému majetku          | 76                | 76               | 0                | 0                | 76               | 76               |
| Pohľadávky - opravná položka                | 334               | 593              | 0                | 0                | 334              | 593              |
| Zásoby - opravná položka                    | 19                | 18               | 0                | 0                | 19               | 18               |
| Rezervy                                     | 176               | 163              | 0                | 0                | 176              | 163              |
| Ostatné                                     | 17                | 13               | 0                | 0                | 17               | 13               |
| Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti | 3 894             | 5 192            | 0                | 0                | 3 894            | 5 192            |
| Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)      | 4 516             | 6 054            | -449             | -539             | 4 067            | 5 515            |
| Vzájomné započítanie                        | -449              | -539             | 449              | 539              | 0                | 0                |
| <b>Odložená daň, netto</b>                  | <b>4 067</b>      | <b>5 515</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>4 067</b>     | <b>5 515</b>     |

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.

**24. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY**

Spoločnosť využíva skupinový cash-poolingový účet, kde už druhý rok po sebe vykazuje pohľadávku.

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 2015 je v hodnote 0 (nula) tisíc EUR (k 31. januáru 2014: cash-pooling 0 (nula) tisíc EUR). Stav Cash pooling k 31.1.2015: pohľadávka 1 335 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: pohľadávka 1 312 tisíc EUR).

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

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***25. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE**

Spoločnosť vykázala ostatné záväzky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                       | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                                     |                        |                        |
| Záväzok voči zamestnancom zo sociálneho fondu               | 17                     | 7                      |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                               | <b>17</b>              | <b>7</b>               |
| <b>Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé</b>       |                        |                        |
| Výdavky budúcich období                                     | 3 367                  | 3 912                  |
| Záväzky voči zamestnancom, poisťovniam a iné                | 605                    | 528                    |
| Výnosy budúcich období                                      | 0                      | 10                     |
| Záväzok DPH                                                 | 1 345                  | 1 523                  |
| Ostatné záväzky                                             | 1 273                  | 1 623                  |
| <b>Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé spolu</b> | <b>6 590</b>           | <b>7 597</b>           |

Prevažná časť výdavkov budúcich období vo výške 3 293 tisíc EUR predstavujú výdavky v súvislosti s bonusmi poskytovanými v rámci Vernostného programu pre zákazníkov Spoločnosti. Výdavky v hodnote poskytovaných zákaznických vernostných bonusov sú účtované ako odložené a do výkazu ziskov a strát sú zúčtované až v období, v ktorom zákazník svoje vernostné bonusy vyčerpal.

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

| <i>V tisícoch EUR</i>     | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Stav k 1. februáru        | 7                      | 6                      |
| Tvorba na ťarchu nákladov | 31                     | 22                     |
| Čerpanie                  | -21                    | -21                    |
| <b>Stav k 31. januáru</b> | <b>17</b>              | <b>7</b>               |

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.

**26. OPERATÍVNY PRENÁJOM**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                             | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Operatívny prenájom - osobné autá</b>                          |                        |                        |
| Zostatková doba splatnosti do 1 roka                              | 175                    | 235                    |
| Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov                           | 200                    | 298                    |
|                                                                   | <b>375</b>             | <b>533</b>             |
| <b>Operatívny prenájom - administratívne a skladové priestory</b> |                        |                        |
| Zostatková doba splatnosti do 1 roka                              | 265                    | 277                    |
| Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov                           | 1 060                  | 1 107                  |
| Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov                     | 1325                   | 1385                   |
|                                                                   | <b>2 650</b>           | <b>2 769</b>           |

V roku končiacom 31. januára 2015 si spoločnosť prenajíkala prostredníctvom operatívneho lízingu 46 osobných áut. Doba prenájmu je zvyčajne stanovená na 48 mesiacov. Náklady na nájom predstavovali za účtovné obdobie končiacie k 31. januáru 2015 261 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 262 tisíc EUR).

## PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

### Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2015

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 2015 360 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 425 tisíc EUR).

## 27. OPERATÍVNY NÁJOM

Spoločnosť prenajíma skladové priestory. Príjmy z nájmu predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2015 43 tisíc EUR (k 31. januáru 2014: 46 tisíc EUR).

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

V tisícoch EUR

31. január 2015      31. január 2014

### Operatívny nájom skladových priestorov

Zostatková doba splatnosti do 1 roka

|          |          |
|----------|----------|
| 5        | 5        |
| <b>5</b> | <b>5</b> |

## 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 2015 a k 31. januáru 2014 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 2015 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 2015 o 171 tisíc EUR. (v účtovnom období končiacom 31. januára 2014: 146 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 2015*

Nasledujúca tabuľka zobrazuje majetok a záväzky podľa zmluvnej doby splatnosti:

**31. január 2015***V tisícoch EUR*

|                                                          | <b>Menej ako<br/>1 mesiac</b> | <b>1 až 3<br/>mesiace</b> | <b>3 až 12<br/>mesiacov</b> | <b>1 až 5<br/>rokov</b> | <b>Viac ako<br/>5 rokov</b> | <b>Bez<br/>splatnosti</b> | <b>Spolu</b>   |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                           |                               |                           |                             |                         |                             |                           |                |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 0                             | 0                         | 0                           | 0                       | 0                           | 17                        | 17             |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky       | 29 784                        | 56 445                    | 925                         | 0                       | 0                           | 594                       | 87 749         |
| Ostatný majetok                                          | 0                             | 90                        | 22                          | 60                      | 0                           | 4 162                     | 4 334          |
| <b>Spolu majetok</b>                                     | <b>29 785</b>                 | <b>56 535</b>             | <b>947</b>                  | <b>60</b>               | <b>0</b>                    | <b>4 774</b>              | <b>92 101</b>  |
| <b>Záväzky</b>                                           |                               |                           |                             |                         |                             |                           |                |
| Úročené úvery a pôžičky                                  | 0                             | 0                         | 0                           | 0                       | 0                           | 0                         | 0              |
| Záväzky z obchodného styku                               | 48 902                        | 50 612                    | 2 107                       | 0                       | 0                           | 0                         | 101 621        |
| Rezervy                                                  | 0                             | 0                         | 0                           | 0                       | 0                           | 84                        | 84             |
| Ostatné záväzky a časové rozlíšenie                      | 2 155                         | 19                        | 1 117                       | 3 295                   | 0                           | 22                        | 6 608          |
| <b>Spolu záväzky</b>                                     | <b>51 057</b>                 | <b>50 630</b>             | <b>3 224</b>                | <b>3 295</b>            | <b>0</b>                    | <b>106</b>                | <b>108 313</b> |
| <b>Čistá pozícia k 31. januáru 2015</b>                  | <b>-21 273</b>                | <b>5 905</b>              | <b>-2 277</b>               | <b>-3 235</b>           | <b>0</b>                    | <b>4 667</b>              | <b>-16 212</b> |

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*).



**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015***31. január 2014**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                    | <b>Menej ako<br/>1 mesiac</b> | <b>1 až 3<br/>mesiace</b> | <b>3 až 12<br/>mesiacov</b> | <b>1 až 5<br/>rokov</b> | <b>Viac ako<br/>5 rokov</b> | <b>Bez<br/>splatnosti</b> | <b>Spolu</b>   |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                           |                               |                           |                             |                         |                             |                           |                |
| 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          |
| <b>Spolu majetok</b>                                     | <b>33 697</b>                 | <b>43 376</b>             | <b>1 279</b>                | <b>235</b>              | <b>0</b>                    | <b>8 114</b>              | <b>86 701</b>  |
| <b>Závazky</b>                                           |                               |                           |                             |                         |                             |                           |                |
| Úročené úvery a pôžičky                                  | 0                             | 0                         | 0                           | 0                       | 0                           | 0                         | 0              |
| Závazky 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          |
| <b>Spolu záväzky</b>                                     | <b>5 137</b>                  | <b>53 347</b>             | <b>40 037</b>               | <b>3 849</b>            | <b>0</b>                    | <b>2 163</b>              | <b>104 533</b> |
| <b>Čistá pozícia k 31. januáru 2014</b>                  | <b>28 560</b>                 | <b>-9 971</b>             | <b>-38 758</b>              | <b>-3 614</b>           | <b>0</b>                    | <b>5 951</b>              | <b>-17 832</b> |

**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. januáru 2015 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 končiacieho 31.1.2015 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.

Žiadne 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. (do 1.2.2014)
- 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 2015.

**Ostatné transakcie so spriaznenými osobami**

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

| <b>Transakcie so spriaznenými osobami</b>                         | <b>31. január 2015</b> | <b>31. január 2014</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Cash-pooling, netto poskytnutá hodnota - od materskej spoločnosti | -23                    | -21 034                |
| Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky materskou spoločnosťou      | 14                     | 611                    |
| Výnosové úroky na poskytnuté pôžičky materskou spoločnosťou       | 24                     | 0                      |
| Nákup tovaru od iných podnikov v rámci skupiny                    | 760                    | 910                    |
| Nákup služieb od iných podnikov v rámci skupiny                   | 5 232                  | 5 035                  |
| Predaj tovaru a služieb dcérskym spoločnostiam                    | 134                    | 1 275                  |
| Predaj tovaru a služieb spoločnému podniku                        | 0                      | 304                    |
| Predaj tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny             | 512                    | 1 285                  |
| Výnosy z poskytnutých garancií                                    | 80                     | 151                    |
| Dividendy deklarované akcionárom Spoločnosti                      | 960                    | 812                    |
| Nákup vlastných akcií                                             | 36                     | 40                     |
| Predaj vlastných akcií materskej spoločnosti                      | 36                     | 51                     |

**PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.***Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2015*

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

*V tisícoch EUR***31. január 2015      31. január 2014****Zostatky transakcií so spriaznenými osobami**

|                                                                           |              |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči dcérskym spoločnostiam        | 0            | 94           |
| Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči iným podnikom v rámci skupiny | 78           | 583          |
| Cash-poolingový účet - od materskej spoločnosti                           | 1 334        | 1 312        |
| <b>Spolu majetok voči spriazneným osobám</b>                              | <b>1 412</b> | <b>1 989</b> |

|                                                                      |            |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Záväzky za nákup tovarov a služieb od iných podnikov v rámci skupiny | 550        | 631        |
| <b>Spolu záväzky voči spriazneným osobám</b>                         | <b>550</b> | <b>631</b> |

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám v účtovnom období končiacom 31. januára 2015 sú krátkodobé a nie sú zabezpečené záložným právom.

V účtovnom období končiacom 31. januára 2015 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 2014: vo výške 830 tisíc EUR).

Spoločnosť netvorila v účtovnom období končiacom 31. januára 2015 k pohľadávkam voči spriazneným osobám opravné položky (k 31. januáru 2014: 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 2015 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie informácií v účtovnej závierke.

20. marca 2015

Dátum

Podpis štatutárneho orgánu

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva