

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 2016

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 2016 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 2016 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

30. marca 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Účtovná závierka
k 31. januáru 2016

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 2016**(v tisícoch EUR)*

	<i>Bod</i>	31. január 2016	31. január 2015
Tržby z predaja tovaru	3	545 410	520 452
Tržby z predaja služieb	3	6 596	5 805
Náklady na predaj tovaru	4	-523 111	-496 888
Spotreba materiálu	4	-511	-690
Spotreba energie	4	-469	-532
Hrubý zisk		27 915	28 147
Ostatné prevádzkové výnosy	7	422	549
Osobné náklady	5	-8 499	-8 213
Služby	6	-9 410	-11 241
Odpisy	9	-1 706	-1 737
Ostatné prevádzkové náklady	8	-2 237	-1 431
Zisk z hospodárskej činnosti		6 485	6 074
Strata z predaja podielov		0	-99
Finančné výnosy		66	151
Finančné náklady		-412	-455
Strata z finančnej činnosti	10	-346	-403
Zisk/(strata) pred zdanením		6 139	5 671
Daň z príjmov	11	-1 479	-1 451
Zisk/(strata) za obdobie		4 660	4 220
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		4 660	4 220

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz finančnej pozície**za rok končiaci sa 31. januára 2016*

<i>(V tisícoch EUR)</i>	<i>Bod</i>	31. január 2016	31. január 2015
Neobežný majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	12	23 060	23 966
Dlhodobý nehmotný majetok	13	35	106
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Dlhodobé pohľadávky		61	59
Odložená daňová pohľadávka	22	2 675	4 067
Neobežný majetok spolu		25 841	28 208
Obežný majetok			
Zásoby	15	37 184	34 056
Pohľadávky z obchodného styku	16	103 969	100 568
IC Cash pooling pohľadávky	16	3 657	1 335
Ostatné pohľadávky	16	319	471
Opravná položka k pohľadávkam	16	-14 946	-14 572
Časové rozlíšenie	17	130	189
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	18	13	17
Obežný majetok spolu		130 326	122 064
Spolu majetok		156 167	150 272
Vlastné imanie			
Základné imanie	19	22 883	22 883
Fondy zo zisku	19	2 136	1 714
Nerozdelený zisk	19	19 394	17 361
Vlastné imanie spolu		44 413	41 958
Závázky			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	20	84	83
Dlhodobé záväzky	24	23	17
Dlhodobé záväzky spolu		107	100
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	21	104 286	101 621
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	24	7 277	6 590
Splatná daň z príjmu		84	3
Krátkodobé záväzky		111 647	108 214
Záväzky spolu		111 754	108 314
Vlastné imanie a záväzky spolu		156 167	150 272

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz zmien vlastného imania**za rok končiaci sa 31. januára 2016**(v tisícoch EUR)*

	<i>Bod</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Vlastné akcie	Nerozdelený zisk	Spolu
Zostatok k 31. januáru 2014	19	22 883	1 060	275	-20	14 520	38 718
Spolu komplexný výsledok hospodárenia 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
Zostatok k 31. januáru 2015	19	22 883	1 439	275	0	17 361	41 958
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie 2015/2016		0	0	0	0	4 660	4 660
Rozdelenie zisku		0	422	0	0	-422	0
Dividendy		0	0	0	0	-2 205	-2 205
Transakcie s vlastnými akciami		0	0	0	0	0	0
Zostatok k 31. januáru 2016	19	22 883	1 861	275	0	19 394	44 413

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.**Výkaz peňažných tokov****za rok končiaci sa 31. januára 2016***(v tisícoch EUR)*

		31. január 2016	31. január 2015
Zisk za účtovné obdobie	Bod	4 660	4 220
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odписы neobežného majetku a zmena opravnej položky k neobežnému majetku	9	1 706	1 737
Prírastok / (úbytok) opravnej položky k pohľadávkam	8	374	-647
Prírastok opravnej položky k zásobám		32	4
Prírastok / (úbytok) rezerv	20	0	11
Zisk z predaja podielov a ostatného dlhodobého majetku	10	-4	-13
Dane z príjmov	11	1 479	1 451
Úroky, netto	10	338	280
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		<u>8 587</u>	<u>7 045</u>
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>			
(Prírastok) / Úbytok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)		-3 172	-6 374
(Prírastok) / Úbytok zásob	15	-3 128	-2 917
Prírastok / (Úbytok) záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)		<u>3 433</u>	<u>3 760</u>
Zaplatená daň z príjmov		-6	0
Zaplatené úroky	10	-379	-405
Prijaté úroky	10	41	126
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<u>5 376</u>	<u>1 234</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku		-867	-617
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		5	168
Príjmy z predaja podielov		0	170
Prijaté dividendy		2	2
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>-860</u>	<u>-277</u>
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Cash-poolingový účet	23	-2 322	23
Zmena dlhodobých záväzkov	20	7	21
Nákup vlastných prioritných akcií		0	-36
Predaj vlastných prioritných akcií		0	36
Vyplatené dividendy		-2 205	-1 001
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>-4 520</u>	<u>-957</u>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov		-4	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	18	<u>17</u>	<u>17</u>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	18	<u>13</u>	<u>17</u>

Neoddeliteľnou súčasťou výkazu komplexného výsledku hospodárenia sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31

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 2015 do 31. januára 2016 bol 433, z toho 20 vedúcich zamestnancov (v období od 1. februára 2014 do 31. januára 2015 bol 441, z toho 20 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 2016 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 2015 do 31. januára 2016.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2015, 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 23. apríla 2015.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Petr Doležal
Joachim Sowada
Ing. Róbert Nemčický – od 17.8.2015

Dozorná rada: Helmut Fischer
Oliver Thomas Windholz
Ing. Stanislav Sokol

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***Informácie o akcionároch účtovnej jednotky**

Štruktúra akcionárov k 31. januára 2016 bola nasledovná:

	Podiel na základom imaní		Hlasovacie práva
	TEUR	%	%
PHOENIX International Beteiligungs GmbH	16 323	71,33	100,00
Spolu kmeňoví akcionári	16 323	71,33	100,00
Prioritní akcionári - PHOENIX International Beteiligungs GmbH	5 630	24,60	0,00
Prioritní akcionári - ostatní	930	4,06	0,00
Spolu prioritní akcionári	6 560	28,67	0,00
Spolu	22 883	100,00	100,00

K 31. januáru 2016 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.

K 1.2.2016 boli všetky akcie patriace materskej spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH prevedené formou nepeňažného vkladu na spoločnosť PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o., ktorá sa stáva novým majoritným vlastníkom.

Informácie o konsolidovanom celku

K 31. januáru 2016 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 2016 bola štatutárnym orgánom schválená na zverejnenie 30. marca 2016.

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

- 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 20 – Rezervy
- poznámka 27 – Riadenie finančných rizík (oceňovanie finančných nástrojov)

Podrobná analýza rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená je uvedená v bode 27 *Riadenie Finančných rizík*.

e) Nederivátové finančné nástroje

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

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

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

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

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

Ostatné

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

f) Základné imanie

Kmeňové akcie

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

Prioritné akcie

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

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

Nákup vlastných akcií

Keď akcie tvoriace základné imanie, ktoré sú vykázané ako vlastné imanie sú odkúpené späť, kúpna cena, ktorá zahŕňa priamo 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 nerozdeleného výsledku hospodárenia minulých rokov.

g) Dlhodobý hmotný majetok

Vlastný majetok

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

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

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

Najatý majetok

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

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

Náklady po zaradení do užívania

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

Odpisy

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

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

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

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

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

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

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku, účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, zníženie hodnoty majetku Spoločnosť určí na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku vrátane jeho

prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa podmienky zmenia v budúcnosti.

h) Dlhodobý nehmotný majetok

Oceňovanie

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

Náklady po zaradení do užívania

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

Odpisy

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sa 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.

l) Zásoby

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

Nakupované zásoby sa oceňujú váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

m) Zníženie hodnoty majetku

Finančný majetok

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

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

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

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

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

Nefinančný majetok

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

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku.

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

Návratná hodnota nefinančného majetku je čistá predajná cena alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné 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 používania, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. Spoločnosť oceňuje takýto majetok účtovnou hodnotou alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia. Spoločnosť takýto majetok neodpisuje od dátumu, kedy majetok začal spĺňať klasifikačné kritériá pre majetok určený na predaj. Spoločnosť takýto majetok prezentuje samostatne priamo v súvahe a vo výkaze ziskov a strát.

o) Úročené úvery a pôžičky

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

p) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, ak má Spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov.

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

q) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

r) Cudzia mena

Transakcie v cudzích menách sú do meny euro 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 zaúčtováva svoju povinnosť poskytnúť za zvýhodnenú cenu tovary alebo služby („odmeny“) zákazníkom, ktorí čerpajú svoje vernostné odmeny. Spoločnosť alokuje časť prostriedkov z pôvodného predaja k vernostným odmenám a vykazuje tieto prostriedky ako výnosy vtedy, ak sú splnené jej povinnosti.

u) Finančné náklady a výnosy

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

Finančné výnosy zahŕňajú výnosové úroky, výnosy z dividend, zisky z predaja finančného majetku (zisky z predaja podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach) a kurzové zisky. Výnosové úroky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Dividendy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente, kedy Spoločnosti vznikne právo platbu obdržať.

v) Daň z príjmov

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

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

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

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnat' 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, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

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

- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie - Dodatok vyžadujúci dodatočné zverejnenia k prvotnej aplikácii IFRS 9 (účinné aplikáciou IFRS 9; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie - Dodatok vyžadujúci dodatočné zverejnenia k zabezpečovaciemu účtovníctvu vzhľadom na aplikáciu IFRS 9 (účinné aplikáciou IFRS 9; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr; štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka - Dodatok týkajúci sa predaja alebo vkladu majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (dátum účinnosti nebol stanovený; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka - Dodatok týkajúci sa aplikácie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 11 Spoločné dohody - Dodatok týkajúci sa účtovania o obstaraní podielu na spoločnej prevádzke (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách - Dodatok týkajúci sa aplikácie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 14 Časové rozlíšenie v regulovaných odvetviach (účinné pre prvú účtovnú závierku podľa IFRS pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinné pre prvú účtovnú závierku podľa IFRS pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 16 Líziny (účinné pre prvú účtovnú závierku podľa IFRS pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky - Dodatok vychádzajúci z iniciatívy pre zverejňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IAS 7 Výkazy peňažných tokov - Dodatok vychádzajúci z iniciatívy pre zverejňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IAS 12 Dane z príjmov - Dodatok týkajúci sa vykazovania odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia - Dodatok týkajúci sa vyjasnenia akceptovateľných odpisových metód (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka - Dodatok znovu zavádzajúci metódu vlastného imania ako možnosť pre účtovanie podielov v dcérskych, spoločných a pridružených spoločnostiach v individuálnej účtovnej závierke spoločnosti (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov - Dodatok týkajúci sa predaja alebo vkladu majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (dátum účinnosti nebol stanovený; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov - Dodatok týkajúci sa aplikácie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IAS 38 Nehmotný majetok - Dodatok týkajúci sa vyjasnenia akceptovateľných odpisových metód (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie - Dodatok stanovujúci výnimky pri aplikácii IFRS 9 pre zabezpečovacie účtovníctvo (účinné aplikáciou IFRS 9; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)

Ročné vylepšenia IFRS (vydané v septembri 2014)

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 nahrádza IAS 39 a redukuje kategórie finančných aktív na finančné aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou. Finančné nástroje sa klasifikujú pri ich prvotnom vykázaní na základe výsledkov testu biznis modelu a testu charakteristiky peňažných tokov. IFRS 9 zahŕňa voľbu preceňovať finančné aktíva reálnou hodnotou cez zisk a stratu, pokiaľ takého oceňovanie významne znižuje nekonzistentnosť pri oceňovaní alebo prvotnom vykazovaní. Účtovná jednotka môže neodvolateľne určiť pri prvotnom vykázaní či bude oceňovať akciové nástroje, ktoré nie sú určené na obchodovanie reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok,

pričom iba výnos z dividend sa bude vykazovať v zisku a strate. Štandard zavádza model „očakávaných úverových strát“ pre znehodnotenie finančných aktív. IFRS 9 zavádza nový model pre zabezpečovanie, ktorý je navrhnutý tak, aby bol lepšie zladený s tým, ako podniky riadia zabezpečenie rizík finančných a nefinančných expozícií. Očakáva sa, že aplikácia tohto štandardu by mohla mať vplyv na zatriedenie a ocenenie finančných aktív a záväzkov Spoločnosti, ako aj na zabezpečovacie účtovníctvo.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

IFRS 15 zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude aplikovať na výnosy vyplývajúce zo zmlúv so zákazníkmi. V súlade s IFRS 15 sa výnosy vykazujú v hodnote, ktorá odráža odplatu, ktorej nárok účtovná jednotka očakáva výmenou za prevod tovarov a služieb zákazníkom. Princípy IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k meraniu a vykazovaniu výnosov. Nový štandard o výnosoch je určený pre všetky subjekty a nahradí všetky aktuálne požiadavky na účtovanie výnosov podľa IFRS. Vyžaduje sa úplná alebo upravená spätná aplikácia pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr, pričom je povolená skoršia aplikácia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv IFRS 15 a plánuje prijať nový štandard v požadovanom dátume účinnosti.

IFRS 16 Lízingy

V januári 2016 IASB zverejnila nový štandard pre vykazovanie lízingov - IFRS 16 Lízingy, ktorý nahrádza IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27. V prípade nájomcov, nový štandard stanovuje jednotný účtovný model a požaduje vykázanie aktív a záväzkov pre všetky nájmy. Výnimkou sú nájmy uzatvorené na dobu do 1 roka a nájmy s nízkou hodnotou podkladového aktíva. Tým sa odstraňuje doterajší rozdiel medzi operatívnym a finančným prenájmom u nájomcov. Prenajímatelia budú naďalej klasifikovať nájmy ako finančné alebo operatívne, podobne ako podľa IAS 17. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv IFRS 16 a plánuje prijať nový štandard v požadovanom dátume účinnosti.

IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a IAS 38 Nehmotný majetok - Dodatky týkajúce sa vyjasnenia akceptovateľných odpisových metód

Dodatky objasňujú zásadu IAS 16 a IAS 38, že výnosy sú obrazom ekonomických úžitkov, ktoré sú generované z prevádzkovania podniku (ktorých súčasťou je aktívum), skôr než ekonomických úžitkov, ktoré sú spotrebované prostredníctvom využitia aktíva. Výsledkom je, že odpisovú metódu na základe výnosov nie je možné použiť pre odpisovanie dlhodobého hmotného majetku. Túto metódu je možné použiť iba vo veľmi obmedzených prípadoch pre odpisovanie dlhodobého nehmotného majetku. Tieto zmeny sú účinné prospektívne pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016, alebo neskôr. Neočakáva sa, že tieto dodatky by mohli mať nejaký vplyv na Spoločnosť, keďže Skupina nepoužíva metódu založenú na výnosoch pre odpisovanie dlhodobých aktív.

Neočakáva sa, že by ostatné štandardy mohli mať významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***3. TRŽBY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Hromadne vyrábané liečivé prípravky nevoľnopredajné	400 743	385 312
Hromadne vyrábané liečivé prípravky voľnopredajné (OTC)	70 111	66 111
Zdravotnícky materiál a doplnky	74 556	69 029
Tržby za predaj služieb	6 596	5 805
Tržby celkom	552 006	526 257

Informácia o geografických oblastiach

Spoločnosť generuje 99,9 % (predchádzajúce obdobie 99,9%) svojich externých tržieb od odberateľov na území Slovenskej republiky. Zvyšok tvoria z veľkej časti tržby voči spoločnosti PHOENIX Lékárenský velkoobchod, a.s. so sídlom v Českej republike.

4. NÁKLADY NA PREDAJ

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Náklady na predaj tovaru	523 111	496 888
Spotreba materiálu	511	690
Spotreba energie	469	532
Náklady na predaj spolu	524 091	498 110

5. OSOBNÉ NÁKLADY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Mzdové náklady	6 075	5 804
Zákonné sociálne poistenie	2 414	2 400
Ostatné sociálne náklady	10	9
Osobné náklady spolu	8 499	8 213

V aktuálnom účtovnom období vyplatila spoločnosť riadiacim pracovníkom 530 tisíc EUR (v predchádzajúcom období bolo vyplatených 346 tisíc EUR).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***6. SLUŽBY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Prepravné náklady	4 573	4 535
Služby na podporu predaja	1 074	1 044
Marketingové náklady	249	2 363
Nájomné	352	360
Poradenské služby	310	578
Leasing	224	261
Služby IT	374	369
Pošta a telekomunikácie	193	222
Oprava a údržba	238	288
Čistenie, odvoz odpadu	235	250
Zabezpečenie objektu	180	198
Reklama a inzercia	646	39
Cestovné náklady	64	74
Reprezentačné náklady	98	101
Právne služby	75	67
Audit	52	51
Ostatné náklady	473	441
Náklady na služby spolu	9 410	11 241

Prehľad služieb poskytnutých audítorskou spoločnosťou je uvedený v tabuľke nižšie.

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	26	25
Iné uisťovacie audítorské služby	26	25
Daňové poradenstvo	39	48
Spolu	91	98

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Zľavy a rabaty za cenové kompenzácie	133	181
Výsledok z postúpenia pohľadávok	2	166
Inventarizačné prebytky	31	30
Výsledok z predaja majetku a materiálu	4	112
Ostatné prevádzkové výnosy	252	60
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	422	549

8. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Ostatné prevádzkové náklady - marketing, bonusy	1 599	1 828
Tvorba (rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam	374	-647
Tvorba rezervy na ostatné riziká	27	2
Ostatné dane a poplatky	134	144
Poistné	100	97
Ostatné prevádzkové náklady	3	7
Ostatné prevádzkové náklady spolu	2 237	1 431

9. ODPISY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 706	1 737
Odpisy spolu	1 706	1 737

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***10. FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Nákladové úroky	-379	-406
Kurzové straty	-9	-25
Ostatné finančné náklady	-24	-24
Celkové finančné náklady	-412	-455
Výnosové úroky	6	21
Kurzové zisky	8	3
Ostatné finančné výnosy	52	127
Celkové finančné výnosy	66	151
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	206
Predané cenné papiere a podiely	0	-305
Strata z predaja cenných papierov a podielov	0	-99
Strata z finančnej činnosti	-346	-403

Do 19.7.2014 bolo na akcie Spoločnosti, ktoré sú držané materskou spoločnosťou PHOENIX International Beteiligungs GmbH, 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 vzťahujúce sa k uvedenému záložnému právu za obdobie končiace 31.1.2015 v hodnote 80 tisíc EUR boli súčasťou ostatných finančných výnosov.

11. DAŇ Z PRÍJMOV

K 31. januáru 2014 dosiahla Spoločnosť kumulatívne daňové straty v hodnote 23 599 tisíc EUR, s možnosťou ich umorenia po dobu nasledujúcich 4 rokov. K 31. januáru 2016 si spoločnosť uplatnila stratu vo výške 5 900 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 5 900 tisíc EUR), čím si uplatnila ďalších 25% kumulovanej straty. Spoločnosť plánuje použiť všetky zostávajúce kumulované straty v priebehu nasledujúcich 2 rokov.

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Splatná daň z príjmov	-87	-3
Odložená daň z príjmov	-1 392	-1 448
Spolu daň z príjmov vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia	-1 479	-1 451

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	%	31. január 2015	%
Zisk pred zdanením	6 139		5 671	
Daň z príjmov pri použití platnej sadzby dane	-1 351	22%	-1 248	22%
Daňovo neuznaté náklady	-128	2%	-203	4%
Efektívna daňová sadzba	-1 479	24%	-1 451	26%

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého hmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady				
1. februára 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	30 503	10 682	89	41 274
1. februára 2015	30 503	10 682	89	41 274
Prírastky	146	561	12	719
Presun	12	77	-89	0
Dlhodobý majetok určený na predaj				0
Úbytky		-258	0	-258
31. januára 2016	30 661	11 062	12	41 735
Oprávky/Opravné položky				
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	8 447	8 861	0	17 308
1. februára 2015	8 447	8 861	0	17 308
Odpisy za obdobie	934	690	0	1 624
Presun			0	0
Dlhodobý majetok určený na predaj			0	0
Úbytky		-256	0	-256
31. januára 2016	9 381	9 295	0	18 676
Zostatková cena				
1. februára 2014	22 852	2 067	0	24 919
31. januára 2015	22 056	1 821	89	23 966
1. februára 2015	22 056	1 821	89	23 966
31. januára 2016	21 280	1 767	12	23 059

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 34 436 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2014 do 31. januára 2015: 34 436 tisíc EUR).

K 31. januáru 2016 a k 31. januáru 2015 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 2016***13. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého nehmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady					
1. februára 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	1 951	12	64	-1	2 026
1. februára 2015	1 951	12	64	-1	2 026
Prírastky	5			5	10
Úbytky	-66		-64		-130
Presuny					0
31. januára 2016	1 890	12	0	4	1 906
Oprávky/Opravné položky					
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	1 850	6	64	0	1 920
1. februára 2015	1 850	6	64	0	1 920
Odpisy za obdobie	78	3	0	0	81
Úbytky	-66		-64	0	-130
31. januára 2016	1 862	9	0	0	1 871
Zostatková cena					
1. februára 2014	156	0	0	0	156
31. januára 2015	101	6	0	-1	106
1. februára 2015	101	6	0	-1	106
31. januára 2016	28	3	0	4	35

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***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>	31. január 2016	31. január 2015
Tovar	34 210	31 678
Tovar na ceste	2 851	2 275
Materiál na sklade	123	103
Zásoby spolu	37 184	34 056

Opravná položka je k 31. januáru 2016 vo výške 117 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 84 tisíc EUR).

K 31. januáru 2016 a k 31. januáru 2015 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 2015: 35 500 tisíc EUR).

16. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU (KRÁTKODOBÉ)

Spoločnosť vykázala krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Krátkodobé pohľadávky		
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	103	38
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	103 865	100 531
Krátkodobá časť pôžičiek poskytnutých odberateľom	159	276
IC poskytnuté pôžičky Cash pooling	3 657	1 335
Ostatné pohľadávky	91	93
Poskytnuté preddavky	69	102
Opravná položka k pohľadávkam	-14 946	-14 572
Krátkodobé pohľadávky spolu	92 998	87 803

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

K 31. januáru 2016 Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v hodnote 92 819 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 80 710 tisíc EUR), na ktoré nebola vytvorená opravná položka. Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Pohľadávky v splatnosti	91 708	86 535
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	1 111	1 229
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	0	0
Pohľadávky po splatnosti 331 dní a viac	0	0
Pohľadávky nepodliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	92 819	87 764

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky**

K 31. januáru 2016 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam v hodnote 14 946 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 14 572 tisíc EUR). Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Pohľadávky v splatnosti	98	92
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	11	0
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	471	158
Pohľadávky po splatnosti od 331 dní a viac	14 545	14 360
Pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	15 125	14 610

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Stav k 1. februáru	14 572	32 229
Tvorba opravnej položky	459	754
Použitie opravnej položky	-85	-1 262
Zrušenie opravnej položky	0	-17 149
Stav k 31. januáru	14 946	14 572

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.

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

K 31. januáru 2016 a k 31. januáru 2015 nie je žiadna z pohľadávok z obchodného styku krytá záložným právom.

K 31. januáru 2016 a k 31. januáru 2015 nebolo na žiadnu z pohľadávok zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

17. OSTATNÉ POHĽADÁVKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Spoločnosť vykázala ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Náklady budúcich období	96	95
Príjmy budúcich období	5	94
Náklady budúcich období - IC	29	0
Spolu	130	189

18. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Spoločnosť vykázala peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Bankové účty	1	2
Pokladnica	6	9
Ceniny	6	6
Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	13	17

19. VLASTNÉ IMANIE**Základné imanie**

Materská spoločnosť Spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH k 31. januáru 2016 vlastnila kmeňové akcie, ktoré tvorili 71,33% podiel na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2015: 71,33 %), ďalej prioritné akcie, ktoré tvorili 24,6 % podielu na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2015: 24,59%). Zvyšnú hodnotu základného imania predstavujú prioritné akcie vlastnené viacerými minoritnými akcionármi v celkovom podiele 4,06 % (k 31. januáru 2015: 4,08%). K 31. januáru 2016 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie.

Počas účtovného obdobia vykúpila spoločnosť PHOENIX International Beteiligungs GmbH od ostatných prioritných akcionárov 2 kusy prioritných akcií v individuálnej nominálnej hodnote 331,93 EUR a 2 kusy prioritných akcií v individuálnej nominálnej hodnote 2000 EUR.

Zákonný rezervný fond

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

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

Ostatné fondy zo zisku

Spoločnosť má vytvorený fond zo zisku vo výške EUR 275 tisíc. Počas účtovného obdobia končiaceho 31. januára 2016, ani počas predchádzajúceho obdobia neboli uskutočnené žiadne zmeny v jeho výške.

Vlastné akcie

Počas účtovného obdobia Spoločnosť nevykúpila od ostatných prioritných akcionárov žiadne akcie.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016*

Účtovný zisk za obdobie od 1. februára 2014 do 31. januára 2015 bol zaúčtovaný nasledovne:

	<i>V tisícoch EUR</i>
Prevod na nerozdelený zisk	1 593
Prídel do rezervného fondu	422
Dividendy	2 205
	4 220

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za účtovné obdobie od 1. februára 2015 do 31. januára 2016 vo výške 4 660 tisíc EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2014/15 akcionárom vlastniacim kmeňové akcie sumu 1 572 tis. EUR a to výške 31,99 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 192,72 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2014/15 akcionárom vlastniacim prioritné akcie sumu 632 tis. EUR a to výške 31,99 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 192,72 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

20. REZERVY

Spoločnosť vykázala krátkodobé a dlhodobé rezervy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Dlhodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	84	83
Dlhodobé rezervy spolu	84	83
Krátkodobé rezervy spolu	0	0

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.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Požitok		
Odchodné	79	78
Invalidný dôchodok	5	5
Spolu	84	83

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016**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.

	2016
Diskontná sadzba k 31. januáru	1,60 %
Budúci rast platov	2,00 %
Predpokladaná priemerná fluktuácia	11,00 %
Inflácia	n/a
Dôchodkový vek	62 rokov

Informácie o pohyboch krátkodobých a dlhodobých rezerv za rok končiaci sa 31. januára 2016:

<i>V tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota k 1. februáru 2015	Zvýšenie rezerv	Použitie rezerv	Zrušenie nepoužitých rezerv	Aktuársky zisk/strata	Účtovná hodnota k 31. januáru 2016
Dlhodobé rezervy						
Zamestnanecké požitky	83	1	0	0	0	84
Dlhodobé rezervy spolu	83	1	0	0	0	84
Krátkodobé rezervy spolu	0	0	0	0	0	0

21. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Spoločnosť vykázala záväzky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	432	474
Záväzky z obchodného styku	100 616	98 554
Nevyfakturované dodávky	3 238	2 593
Krátkodobé záväzky	104 286	101 621

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 2016.

Žiaden z krátkodobých obchodných záväzkov Spoločnosti nebol zabezpečovaný záložným právom (k 31. januáru 2015: záväzky neboli zabezpečované záložným právom).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016*

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

V tisícoch EUR

	31. január 2016	31. január 2015
Záväzky z obchodného styku do splatnosti	102 244	98 044
Záväzky z obchodného styku po splatnosti	2 042	3 577
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	104 286	101 621

22. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Odložená daňová pohľadávka k 31. januáru 2016 a k 31. januáru 2015 sa vzťahuje k položkám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pohľadávka		Záväzok		Netto	
	31.1.2016	31.1.2015	31.1.2016	31.1.2015	31.1.2016	31.1.2015
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	0	0	-540	-449	-540	-449
Opravná položka k hmotnému majetku	76	76	0	0	76	76
Pohľadávky - opravná položka	254	334	0	0	254	334
Zásoby - opravná položka	26	19	0	0	26	19
Rezervy	248	176	0	0	248	176
Ostatné	15	17	0	0	15	17
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	2 596	3 894	0	0	2 596	3 894
Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	3 215	4 516	-540	-449	2 675	4 067
Vzájomné započítanie	-540	-449	540	449	0	0
Odložená daň, netto	2 675	4 067	0	0	2 675	4 067

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.

23. 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), zabezpečená patronátnym vyhlásením od spoločnosti PHOENIX Pharmahandel GmbH&CO KG, Mannheim.

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 2016 je v hodnote 0 (nula) tisíc EUR (k 31. januáru 2015: cash-pooling 0 (nula) tisíc EUR). Stav Cash poolingu k 31.1.2016: pohľadávka 3 657 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: pohľadávka 1 335 tisíc EUR).

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových zmien a zahraničných mien, ktoré vplyvajú na Spoločnosť, pozri bod 27. *Riadenie finančných rizík.*

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***24. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE**

Spoločnosť vykázala ostatné záväzky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Dlhodobé záväzky		
Záväzok voči zamestnancom zo sociálneho fondu	23	17
Dlhodobé záväzky spolu	23	17
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé		
Výdavky budúcich období	3 598	3 367
Záväzky voči zamestnancom, poisťovniam a iné	558	605
Výnosy budúcich období	85	0
Záväzok DPH	1 716	1 345
Ostatné záväzky	1 320	1 273
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé spolu	7 277	6 590

Prevažná časť výdavkov budúcich období vo výške 3 597 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 3 293 tisíc EUR) predstavujú výdavky v súvislosti s bonusmi poskytovanými v rámci Vernostného programu pre zákazníkov Spoločnosti.

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Stav k 1. februáru	17	7
Tvorba na ťarchu nákladov	31	31
Čerpanie	-25	-21
Stav k 31. januáru	23	17

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.

25. OPERATÍVNY PRENÁJOM

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2016	31. január 2015
Operatívny prenájom - osobné autá		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	210	175
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	241	200
	451	375
Operatívny prenájom - administratívne a skladové priestory		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	269	265
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	1 064	1 060
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	1 330	1 325
	2 663	2 650

V roku končiacom 31. januára 2016 si spoločnosť prenajíkala prostredníctvom operatívneho lízingu 50 osobných áut (k 31. januáru 2015: 46 áut). Doba prenájmu je zvyčajne stanovená na 48 mesiacov. Náklady na nájom predstavovali za účtovné obdobie končiacie k 31. januáru 2016 224 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 261 tisíc EUR).

Spoločnosť má v prenájme administratívne a skladové priestory v Košiciach, a ostatných lokálnych skladoch. Náklady na nájom predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2016: 266 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 360 tisíc EUR).

26. OPERATÍVNY NÁJOM

Spoločnosť prenajíma skladové priestory. Príjmy z nájmu predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2016 42 tisíc EUR (k 31. januáru 2015: 43 tisíc EUR).

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

V tisícoch EUR

31. január 2016 31. január 2015

Operatívny nájom skladových priestorov

Zostatková doba splatnosti do 1 roka

5	5
5	5

27. 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 2016 a k 31. januáru 2015 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 2016 sú uvedené v bode 23 *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 2016 o 85 tisíc EUR. (v účtovnom období končiacom 31. januára 2015: 171 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 2016*

Nasledujúca tabuľka zobrazuje majetok a záväzky podľa zmluvnej doby splatnosti:

31. január 2016*V tisícoch EUR*

	Menej ako 1 mesiac	1 až 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	0	0	0	0	0	13	13
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	34 345	56 766	1 275	0	0	534	92 920
Ostatný majetok	1	3	82	62	0	2 799	2 947
Spolu majetok	34 346	56 769	1 357	62	0	3 346	95 880
Záväzky							
Úročené úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Záväzky z obchodného styku	52 416	48 131	3 547	0	0	192	104 286
Rezervy	0	0	0	0	0	84	84
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2 417	20	1 326	3 597	0	23	7 383
Spolu záväzky	54 833	48 151	4 873	3 597	0	299	111 753
Čistá pozícia k 31. januáru 2016	-20 487	8 618	-3 516	-3 535	0	3 047	-15 873

Spoločnosť má úverový rámec poskytnutý v hodnote 40 mil. EUR od PHOENIX International Beteiligungs GmbH až do 31. januára 2017 (viď bod 23. *Úročené úvery a pôžičky*).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2016***31. január 2015**

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 1 mesiac	1 až 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	0	0	0	0	0	17	17
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	29 784	56 445	925	0	0	594	87 749
Ostatný majetok	0	90	22	60	0	4 162	4 334
Spolu majetok	29 785	56 535	947	60	0	4 774	92 101
Závazky							
Úročené úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Závazky 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
Spolu záväzky	51 057	50 630	3 224	3 295	0	106	108 313
Čistá pozícia k 31. januáru 2015	-21 273	5 905	-2 277	-3 235	0	4 667	-16 212

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 2016 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 (prípadne pôsobí ako sprostredkovateľ materskej spoločnosti pri výkupocho).

V priebehu roka končiaceho 31.1.2016 neboli žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti v riadení kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externe stanoveným kapitálovým požiadavkám.

28. 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.

29. 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,
- ostatné podniky v skupine,
- akcionári.

K 1.8.2015 sa stala spoločnosť PHOENIX Slovakia Invest, a.s. (od 1.3.2016 BENU Slovensko, a.s.) vlastníkom skupiny Sunpharma, zastrešujúcej sieť lekární.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu, okrem vyplatenia miezd a odmien za rok končiaci 31. januára 2016.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

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

V tisícoch EUR

Transakcie so spriaznenými osobami	31. január 2016	31. január 2015
Cash-pooling, netto poskytnutá hodnota - od materskej spoločnosti	-2 323	-23
Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky materskou spoločnosťou	0	14
Výnosové úroky na poskytnuté pôžičky materskou spoločnosťou	35	24
Nákup tovaru od iných podnikov v rámci skupiny	1 327	760
Nákup služieb od iných podnikov v rámci skupiny	5 037	5 232
Predaj tovaru a služieb dcérskym spoločnostiam	0	134
Predaj tovaru a služieb spoločnému podniku	0	0
Predaj tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny	15 213	512
Výnosy z poskytnutých garancií	0	80
Dividendy deklarované akcionárom Spoločnosti	2 115	960
Nákup vlastných akcií	0	36
Predaj vlastných akcií materskej spoločnosti	0	36

Nárast predaja tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny odzrkadľuje začlenenie siete Sunpharma do skupiny PHOENIX k 1.8.2015.

Pri ocenenovaní jednotlivých transakcií bol použitý princíp nezávislého vzťahu. (*arm's length principle*)

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

V tisícoch EUR

31. január 2016

31. január 2015

Zostatky transakcií so spriaznenými osobami

Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči dcérskym spoločnostiam	0	0
Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči iným podnikom v rámci skupiny	5 393	78
Cash-poolingový účet - od materskej spoločnosti	3 657	1 334
Spolu majetok voči spriazneným osobám	9 050	1 412
Záväzky za nákup tovarov a služieb od iných podnikov v rámci skupiny	430	550
Spolu záväzky voči spriazneným osobám	430	550

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám v účtovnom období končiacom 31. januára 2016 sú krátkodobé a nie sú zabezpečené záložným právom. Nárast pohľadávok je spôsobený začlenením siete Sunpharma do skupiny PHOENIX k 1.8.2015.

Spoločnosť netvorila v účtovnom období končiacom 31. januára 2016 k pohľadávkam voči spriazneným osobám opravné položky (k 31. januáru 2015: 0 tisíc EUR).

Viac informácií o poskytnutých úveroch od skupiny je uvedené v bode 23. *Úročené úvery a pôžičky.*

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

K 1.2.2016 boli všetky akcie patriace materskej spoločnosti PHOENIX International Beteiligungs GmbH prevedené formou nepeňažného vkladu na spoločnosť PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o., ktorá sa stáva novým majoritným vlastníkom.

Okrem uvedenej zmeny vlastníckej štruktúry nenastali po 31. januári 2016 žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie informácií v účtovnej závierke.

30. marca 2016

.....
Dátum

JOACHIM SOWADA

.....
Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky

PETR DOLEŽAL

JOACHIM SOWADA

.....
Podpis štatutárneho orgánu

MICHAL ZELENA

.....
Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva

