

ZSE Energia, a.s.

**Účtovná závierka
a Správa nezávislého audítora**

31. december 2016

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Strana

Výkaz finančnej pozície	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Úvodné informácie	5
2	Významné postupy účtovania	5
3	Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií	11
4	Nové účtovné predpisy	11
5	Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania	13
6	Nehmotný majetok	14
7	Zásoby	14
8	Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	15
9	Pohľadávky z cash pooling	16
10	Peniaze a peňažné ekvivalenty	16
11	Základné imanie	17
12	Zákonný rezervný fond	17
13	Daň z príjmov	17
14	Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou	19
15	Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	20
16	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20
17	Výnosy	21
18	Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky	21
19	Zamestnanecké požitky	22
20	Ostatné prevádzkové náklady	22
21	Riadenie finančného rizika	22
22	Riadenie kapitálu	24
23	Zverejnenie reálnych hodnôt	25
24	Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia	26
25	Podmienené záväzky a prísluby	26
26	Kúpa časti podniku	26
27	Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami	27
28	Udalosti po konci účtovného obdobia	29

ZSE Energia, a.s.
Výkaz finančnej pozície

V tisícoch EUR	Pozn.	31 December 2016	31 December 2015
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok		25	32
Dlhodobý nehmotný majetok	6	4 919	3 602
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach		7	7
Odložená daň	13	2 870	1 665
Dlhodobý majetok spolu		7 821	5 306
Obežné aktíva			
Zásoby	7	6 713	8 329
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8	92 441	83 132
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		-	606
Pohľadávky z cash poolingu	9	38 700	31 176
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10	1 537	1 041
Obežné aktíva spolu		139 391	124 284
AKTÍVA SPOLU		147 212	129 590
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	6 639	6 639
Zákonný rezervný fond	12	1 331	1 331
Nerozdelený zisk		14 137	15 341
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		22 207	23 311
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Záväzok zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	14	483	563
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	15	119	113
Dlhodobé záväzky spolu		602	676
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	122 421	105 603
Záväzok zo splatnej dane z príjmov		2 082	-
Krátkodobé záväzky spolu		124 503	105 603
ZÁVÄZKY SPOLU		125 105	106 279
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		147 212	129 590

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom dňa 4. apríla 2017.

.....
 Mgr. Juraj Krajčár
 Predseda predstavenstva

.....
 Ing. Juraj Bayer
 Člen predstavenstva

ZSE Energia, a.s.
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2016	2015
Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy	17	666 995	716 038
Výnosy z predaja zemného plynu		81 329	77 373
Nákup elektrickej energie, zemného plynu a súvisiace poplatky	18	-635 144	-679 646
Nákup zemného plynu		-74 638	-74 347
Zamestnanecké požitky	19	-7 396	-6 653
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	-777	-598
Ostatné prevádzkové náklady	20	-17 317	-17 678
Ostatné prevádzkové výnosy		2 672	2 423
Zisk z prevádzkovej činnosti		15 724	16 912
Finančné výnosy / náklady			
Úrokové výnosy		31	36
Úrokové a podobné náklady		-10	-12
Finančné náklady, netto		21	24
Zisk pred zdanením		15 745	16 936
Daň z príjmov	13	-4 424	-4 456
Zisk za rok		11 321	12 480
Ostatné súhrnné zisky			
<i>Položky, ktoré následne nebudú preklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Poistno-matematické precenenie záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	14	129	52
Odložená daň k poistno-matematickému preceneniu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	13	-27	-12
Ostatné súhrnné zisky spolu za rok		102	40
Celkové súhrnné zisky spolu za rok		11 423	12 520

ZSE Energia, a.s.
Výkazu zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelené zisky	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2015*	6 639	1 331	11 208	19 178
Zisk za rok	-	-	12 480	12 480
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	40	40
Celkové súhrnné zisky za rok 2015	-	-	12 520	12 520
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 11 poznámok)	-	-	-8 727	-8 727
Kúpa časti podniku**	-	-	340	340
Zostatok k 31. decembru 2015	6 639	1 331	15 341	23 311
Zisk za rok	-	-	11 321	11 321
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	102	102
Celkové súhrnné zisky za rok 2016	-	-	11 423	11 423
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 11 poznámok)	-	-	-12 627	-12 627
Zostatok k 31. decembru 2016	6 639	1 331	14 137	22 107

* Ako je uvedené v bode č. 3 poznámok, v predchádzajúcich obdobiach samostatne vykazované ostatné rezervy vo výške 31 tisíc EUR boli prevedené do nerozdeleného zisku s retrospektívnym vplyvom na minulé účtovné obdobia.

** Kúpa časti podniku Poznámka 2 a 26.

ZSE Energia, a.s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		15 745	16 936
Úpravy o nepeňažné položky:			
- odpisy a amortizácia dlhodobého majetku		777	598
- úrokové výnosy		-31	-36
- úrokové a podobné náklady		10	12
- ostatné nepeňažné položky		9	311
Peňažné prostriedky z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		16 510	17 821
Zmeny v prevádzkovom kapitále:			
- zásoby		1 616	760
- pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky		-9 309	2 252
- pohľadávky z cashpoolingu		-7 524	-9 071
- záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		16 204	2 787
- rezervy a časové rozlíšenie		45	9
Peňažné prostriedky z prevádzky pred úrokmi a daňou		17 542	14 558
Prijaté úroky		31	36
Zaplatená daň z príjmov	27	-2 977	-3 624
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		14 596	10 970
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-1 473	-2 313
Výdavky spojené s kúpou časti podniku	26	-	-559
Ostatné investície		-	-7
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto		-1 473	-2 879
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy	11	-12 627	-8 727
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto		-12 627	-8 727
Čistá zmena v peniazoch a peňažných ekvivalentoch		496	-636
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		1 041	1 677
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	10	1 537	1 041

1 Úvodné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok ukončený 31. decembra 2016 za spoločnosť ZSE Energia, a.s. (ďalej "Spoločnosť" alebo "ZSE E").

Spoločnosť bola založená a má daňové sídlo v Slovenskej republike. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou s ručením akcionárov obmedzeným na vklad do základného imania a bola založená v súlade so slovenskou legislatívou v jej súčasnej právnej forme dňa 18. augusta 2006. Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 22. septembra 2006.

Základný predmet podnikania. Spoločnosť poskytuje služby dodávky elektrickej energie primárne v oblasti západného Slovenska. Na konci roka 2011, Spoločnosť v rámci podnikania v oblasti dodávky energií začala ponúkať zemný plyn veľkým priemyselným zákazníkom a od apríla 2012 aj malým a stredným podnikom a domácnostiam ako doplnenie ponuky dodávky elektrickej energie.

Adresa sídla Spoločnosti a miesto podnikania. Sídлом spoločnosti je Čulenova 6, Bratislava 816 47, Slovenská republika. Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je: 36 677 281 a daňové identifikačné číslo (IČ DPH) je: SK2022249295.

Mena vykazovania. Táto účtovná závierka je prezentovaná v eurách ("EUR"), po zaokrúhlení na celé tisíce eur, ak nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené so znamienkom mínus.

Vlastnícka štruktúra. Západoslovenská energetika, a.s. vlastní 100% akcií spoločnosti. ZSE Energia, a.s. je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Západoslovenská energetika, a.s. ("Materská spoločnosť").

Podľa akcionárskej zmluvy je materská spoločnosť Západoslovenská energetika, a.s. spoločne kontrolovaná spoločnosťou E.ON a Slovenskou republikou. Akcionárska zmluva uvádza, že zmluvné strany pri riadení činností, ktoré významne ovplyvňujú výnosy materskej spoločnosti, konajú spoločne. Riadiaca štruktúra Materskej spoločnosti určuje, že Strategický plán Materskej spoločnosti schvaľujú zástupcovia spoločnosti E.ON, ako aj zástupcovia Slovenskej republiky. Zároveň všetky rozhodnutia Valného zhromaždenia prijímajú súčasní akcionári materskej spoločnosti spoločne, pretože na prijatie akéhokoľvek rozhodnutia je potrebná kvalifikovaná väčšina dvoch tretín hlasov, pričom v prípade prevodu akcií na subjekty mimo kontroly súčasných akcionárov materskej spoločnosti platia obmedzenia. Viď bod č. 11 poznámok.

Zoznam členov predstavenstva Spoločnosti a členov jej dozornej rady je verejne dostupný z Obchodného registra, ktorý prevádzkuje Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky na www.orsr.sk.

Počet zamestnancov. Spoločnosť mala v priemere 194 zamestnancov počas roka 2016, z čoho 6 predstavovalo vedenie (2015: v priemere 179 zamestnancov, z čoho 6 bolo vedenie).

2 Významné postupy účtovania

Základ pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom Európskou úniou v súlade s princípom historických obstarávacích cien. Významné postupy účtovania použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania boli aplikované konzistentne na všetky účtovné obdobia, ak nie je uvedené inak (viď bod č. 3 poznámok).

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu účtovnej závierky do jej schválenia valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. Avšak podľa § 16 odsek 9 až 11 Zákona o účtovníctve neumožňuje otvárať uzavreté účtovné knihy po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením Spoločnosti. Ak však účtovná jednotka po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov za minulé obdobie v účtovnom období, v ktorom boli dané skutočnosti zistené.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je ocenený v obstarávacej cene po znížení o oprávky a opravné položky.

Náklady vynaložené po uvedení do užívania sa zahrnú do účtovnej hodnoty aktíva alebo zaúčtujú ako samostatné aktívum, podľa toho čo je vhodné, iba ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou a obstarávaciu cenu položky je možné spoľahlivo stanoviť. Náklady na malé opravy a dennodennú údržbu sú za účtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na výmenu významných častí alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú kapitalizované a vymenená časť je odúčtovaná.

Na konci každého účtovného obdobia vedenie skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku. V prípade existencie takejto indikácie vedenie odhadne spätne ziskateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho ktorá je vyššia. Účtovná hodnota je znížená na spätne ziskateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia. Opravné položky k majetku, ktoré boli vytvorené v minulých obdobiach, sú rozpustené ak je to vhodné v prípade, že došlo k zmene odhadov, ktoré boli použité na stanovenie hodnoty aktíva z jeho používania alebo jeho reálnej hodnoty mínus náklady na predaj.

Zisky a straty v prípade vyradenia majetku sú stanovené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou aktíva a sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady.

Odpisovanie. Neodpisujú sa pozemky a položky, ktoré ešte nie sú k dispozícii na užívanie. Odpisy ostatných položiek dlhodobého hmotného majetku sú vypočítané rovnomernou metódou, ktorou sa alokuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas očakávaných dĺžok životnosti:

**Doba ekonomickej
životnosti v rokoch**

Stroje a zariadenia

4 – 15 years

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti obdržala z jeho prípadného predaja, po znížení o náklady na predaj, ak by dané aktívum už teraz bolo vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Reziduálne hodnoty a ekonomická doba životnosti sa prehodnocujú a upravujú, ak je to vhodné, na konci každého účtovného obdobia.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorá má významnú obstarávaciu cenu v porovnaní s celkovou hodnotou položky, je odpisovaná samostatne.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú z daného majetku plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávacía cena aktíva sa dá spoľahlivo stanoviť. Po počiatočnom zaúčtovaní sa nehmotný majetok oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty.

Náklady súvisiace s údržbou počítačového softvéru sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj, ktoré sú priamo priraditeľné návrhu a testovaniu konkrétnych a jedinečných softvérových produktov, ktoré Spoločnosť kontroluje, sú zaúčtované ako nehmotné aktíva, ak sú splnené nasledovné kritériá: (a) dokončenie softvérového produktu je technicky možné tak, aby bol k dispozícii na používanie (b) vedenie plánuje dokončiť softvérový produkt a používať alebo predat' ho, (c) je možné softvérový produkt používať alebo ho predat', (d) je možné preukázať ako bude softvérový produkt generovať pravdepodobný prílev ekonomických úžitkov, (e) sú dispozíciou príslušné technické finančné a iné zdroje na dokončenie vývoja a na používanie alebo predaj softvérového produktu a (f) dajú sa spoľahlivo stanoviť výdavky priraditeľné softvérovému produktu počas jeho vývoja.

Priamo priraditeľné náklady, ktoré sa kapitalizujú ako súčasť softvérového produktu, zahŕňajú náklady na zamestnancov vyvíjajúcich softvér a vhodnú časť súvisiacich režijných nákladov. Ostatné výdavky na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto kritériá, sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj softvéru, ktoré už boli zaúčtované do nákladov, sa následne v nasledujúcom období neúčtujú ako aktíva.

Náklady na vývoj počítačového softvéru, ktoré boli zaúčtované ako aktíva, sa odpisujú počas očakávanej ekonomickej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu štyroch rokov.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Vedenie na konci každého účtovného obdobia skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty nehmotných aktív. Ak takáto indikácia existuje, vedenie zníži účtovnú hodnotu na späťne ziskateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj, alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia.

Zásoby. Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena materiálu zahŕňa kúpnu cenu a všetky priame náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad clo a prepravu. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na predaj.

Pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v umorovanej účtovnej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku na zníženie hodnoty.

Opravná položka sa vytvára ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb (viac ako 1 mesiac po splatnosti) sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka má zníženú hodnotu. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota pohľadávky sa znižuje pomocou opravných položiek a príslušná strata sa účtuje do nákladov ako „Ostatné prevádzkové náklady“.

Ak je pohľadávka z obchodného styku nevymožiteľnou, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohľadávkam. Následné úhrady v minulosti odpísaných pohľadávok sú účtované v prospech nákladov na zníženie hodnoty pohľadávok v rámci „Ostatných prevádzkových nákladov“.

Daň z pridanej hodnoty. Daň z pridanej hodnoty na výstupe z predaja je splatná daňovému úradu (a) v čase inkasovania pohľadávky od zákazníka alebo (b) v čase dodávky tovaru alebo služieb zákazníkovi, podľa toho, čo nastane skôr. DPH na vstupe je vo všeobecnosti uplatniteľná voči DPH na výstupe na základe prijatého daňového dokladu. Daňové úrady umožňujú úhradu DPH v netto hodnote. DPH z predaja a z nákupov je účtovaná vo výkaze finančnej pozície v ich netto hodnote. V prípade, že bola tvorená opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok, strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná v sume brutto hodnoty pohľadávky, vrátane súvisiacej DPH.

Rezerva na stratové zmluvy. Rezerva na stratové zmluvy zahŕňa zmluvy na dodávku komodity, ktoré môžu byť vysporiadané v peniazoch, a ktoré nie sú určené na vlastné použitie, ako dôsledok obchodovania na otvorenom trhu, ktoré následne skončilo so stratou. Tieto zmluvy majú všetky tri nasledovné charakteristiky: (a) hodnota zmluvy sa mení v závislosti od zmien trhovej ceny komodity, ktorá nie je špecifická pre zmluvnú stranu, (b) požaduje buď žiadnu počiatočnú investíciu alebo počiatočnú investíciu, ktorá je nižšia ako by to bolo v prípade iných druhov zmlúv, o ktorých je možné očakávať, že by mali mať podobnú odozvu na zmeny v trhovách faktoroch a (c) je vysporiadaná v budúcom čase. Rezerva je účtovaná v reálnej hodnote s vplyvom na hospodársky výsledok.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňujú hotovosť, vklady v bankách splatné na požiadanie a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú účtované v ich umorovanej hodnote.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Dodatočné transakčné náklady priamo priraditeľné emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu na dane.

Podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou. Nákupy dcérskych spoločností od spoločností pod spoločnou kontrolou sú účtované na základe spôsobu akvizície metódou použitia hodnôt predchodcu. Podľa tejto metódy je účtovná závierka spoločnosti, ktorá je výsledkom podnikovej kombinácie, prezentovaná tak, ako by sa podniková kombinácia uskutočnila na začiatku najstaršieho vykazovaného obdobia, alebo od dátumu, odkedy sú spoločnosti pod spoločnou kontrolou. Aktíva a pasíva dcérskej spoločnosti prevádzanej pod spoločnou kontrolou sú vykázané v zostatkových hodnotách predchodcu.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Za predchádzajúcu spoločnosť sa považuje najvyššia reportujúca účtovná jednotka, ktorá zahrnula dcérsku spoločnosť do svojej konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS. Goodwill vykázany predchádzajúcou spoločnosťou sa takisto vykáže aj v tejto účtovnej závierke.

Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou čistou hodnotou aktív, vrátane goodwillu vykazaného predchádzajúcou spoločnosťou, a protihodnota za nadobudnutie dcérskej spoločnosti je účtované v rámci tejto účtovnej závierky ako úprava nerozdeleného zisku minulých rokov v rámci vlastného imania.

Dividendy. Dividendy sa zaúčtované vo vlastnom imaní v účtovnom období, kedy boli schválené. Ako základ na stanovenie výšky dividend a ostatných alokácií v rámci vlastného imania slúži účtovná závierka Spoločnosti.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky to zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10% zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20% základného imania. Tento fond nie je možné rozdeliť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

Daň z príjmov. Daň z príjmov bola zaúčtovaná v účtovnej závierke na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou prípadov, ak je zaúčtovaný s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo priamo do vlastného imania, pretože daň sa vzťahuje na transakcie, ktoré sú tiež účtované v danom alebo inom období do ostatných súhrnných ziskov alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň z príjmov je suma očakávaných platieb alebo vratiek od daňových úradov v súvislosti so zdaniteľným ziskom alebo stratami za bežné alebo minulé obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú odhadnuté ak účtovná závierka je schválená pred podaním príslušných daňových priznaní. Dane iné ako daň z príjmov sú účtované v rámci administratívnych a ostatných prevádzkových nákladov.

Splatná daň z príjmu tiež zahŕňa osobitný odvod zo zisku z regulovaných odvetví pri sadzbe 4,356% za rok, ktorá sa uplatňuje na zisk v presahujúci 3 milióny EUR. Tento odvod mal pôvodne skončiť v roku 2016, avšak v novembri 2016 slovenský parlament schválil osobitný odvod vo výške 8,712 % ročne na roky 2017 – 2018, 6,54% ročne na roky 2019 – 2020 a 4,356% ročne aplikovaný od roku 2021. Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania štandardnej sadzby dane z príjmov vo výške 22% (znížená štandardná sadzba 21% bola schválená v novembri 2016 s účinnosťou od roku 2017).

Odložená daň z príjmov je účtovaná na základe súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. Odložená daň však nie je zaúčtovaná ak vzniká pri počiatočnom zaúčtovaní aktíva alebo záväzku v rámci transakcie, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu, a pri počiatočnom účtovnom zachytení tejto transakcie nedochádza k vplyvu na účtovný ani zdaniteľný zisk alebo stratu. Odložená daň z príjmov je stanovená na základe daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca príslušného účtovného obdobia, a ktorá sa vzťahuje na obdobie, v ktorom bude príslušná odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo splnený odložený daňový záväzok.

Osobitný odvod zo zisku sa uplatňuje na zisk zistený v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, a preto odložená daň v súvislosti s osobitným odvodom vzniká len ak existuje dočasný rozdiel medzi hodnotami majetku a záväzkov stanovenými podľa slovenských účtovných predpisov a podľa IFRS. Tieto odložené dane vznikli po prvýkrát v roku 2016, keďže slovenský parlament schválil zákon, ktorým stanovil, že osobitný odvod sa bude uplatňovať natrvalo.

Odložené daňové pohľadávky sú zaúčtované v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť realizované dočasné rozdiely. Odložená daň je zaúčtovaná z dočasných rozdielov z investícií do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď doba uplatnenia dočasného rozdielu je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel nebude v dohľadnej dobe realizovaný.

Spoločnosť vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky ak Spoločnosť má právne uplatniteľné právo započítať pohľadávky zo splatnej dane z príjmov voči záväzkom zo splatnej dane z príjmov a ide o daňové povinnosti voči tomu istému daňovému úradu.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Zamestnanecké požitky splatné po ukončení zamestnania a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky do samostatného fondu a nebude mať žiadne ďalšie právne alebo iné povinnosti platiť ďalšie príspevky, ak daný fond nebude mať dostatočný majetok na zaplatenie nárokov všetkým zamestnancom za dobu, ktorú odpracovali v bežnom a minulých obdobiach. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase vzniku záväzku.

Na základe dohody s odbormi Spoločnosť tiež má (a) povinnosť vyplatiť sedem mesačných miezd každému zamestnancovi v čase odchodu do dôchodku, čo predstavuje zamestnanecký požitok so stanovenou výškou benefitu splatný po ukončení zamestnania a tiež (b) povinnosť vyplatiť odmeny v čase dosiahnutia stanoveného životného alebo pracovného jubilea. Tieto povinnosti sú zaúčtované ako záväzky odhadnuté každý rok nezávislými poistnými matematikmi na základe metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Diskontovaná súčasná hodnota záväzku zo stanovenou výškou požitku je stanovená (a) diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na základe úrokových mier vysokokvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú podmienky a splatnosť približne rovnakú ako splatnosť súvisiaceho záväzku a (b) následným alokovaním vypočítanej súčasnej hodnoty na obdobia zamestnania podľa podmienok plánu požitkov.

Poistno-matematické precenenia požitkov splatných po ukončení zamestnania, ktoré vznikajú z rozdielov medzi skutočnosťou a predpokladmi a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, sú zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov v období, keď vznikli, a sú okamžite preúčtované do nerozdeleného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Poistno-matematické precenenia záväzku z odmien za pracovné a životné jubileá sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad na zamestnanecké požitky v čase, keď náklad vznikol. Náklady na minulú službu, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

Ako je uvedené v IAS 19, *Zamestnanecké požitky*, odsek 133, Spoločnosť nerozlišuje krátkodobé a dlhodobé časti záväzkov z plánov so stanovenou výškou požitkov a vykazuje odhad ako celok v rámci dlhodobých záväzkov.

Záväzky z obchodného styku. Záväzky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti. Záväzky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé záväzky.

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

Vzájomné započítavanie. Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a netto hodnota je vykázaná vo výkaze finančnej pozície len ak existuje právne vymožiteľné právo navzájom započítať zaúčtované sumy a tiež existuje zámer buď položky vyrovnáť netto alebo realizovať aktívum a vyrovnáť záväzok simultánne v tom istom čase. Takéto právo vzájomného zápočtu (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne uplatniteľné za všetkých nasledovných okolností: (i) v rámci bežnej obchodnej činnosti, (ii) v prípade neplnenia záväzku a (iii) v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie.

Prenájom. Prenájom v rámci ktorého významná časť rizík a odmien bežných pre vlastníctvo zostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikuje ako operatívny lízing. Platby v rámci operatívneho lízingu (vrátane bonusov od prenajímateľa) sú zaúčtované do nákladov rovnomerne počas doby prenájmu.

Rezervy / Podmienené záväzky. Rezervy sú zaúčtované ak Spoločnosť má súčasné právne alebo iné povinnosti na základe minulých udalostí, je pravdepodobné že z dôvodu plnenia týchto povinností dôjde k odlevu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, a je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzku. Rezervy sa netvoria na budúce prevádzkové straty. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov nízka.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote výdavkov, o ktorých sa očakáva, že budú potrebné na vyrovnanie povinnosti, pričom sa použije diskontná sadzba pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálnu trhovú časovú hodnotu peňazí a riziká špecifické pre danú povinnosť. Nárast rezerv z dôvodu plynutia času sa účtuje ako úrokový náklad.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, táto náhrada je účtovaná ako samostatné aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v účtovnej závierke. Zverejňujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, s výnimkou tých, kde je možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky veľmi nepravdepodobná.

Vykazovanie výnosov. Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj elektrickej energie, zemného plynu, iného tovaru alebo služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, hodnoty predpokladaných vrátených tovarov a služieb, zliav a diskontov.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

Výnosy z predaja a distribúcie elektriny. Výnosy z predaja a distribúcie elektrickej energie sú zaúčtované v čase, keď je elektrická energia dodaná zákazníkovi. Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne. Spotreba v maloodberateľskom segmente malých podnikateľov bola odmeraná počas decembra 2016. V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Spoločnosť rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia elektriny dodanej v roku 2016 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2017. Spoločnosť používa pre potreby odhadu výnosu z dodanej a nevyfakturovanej energie typové diagramy odberov implementované v Enersime. Sieťové straty sú súčasťou nákladov na nákup elektriny.

Výnosy z predaja elektrickej energie na spotovom trhu, vyrovňovanie rozdielov medzi spotrebou a zahraničnými profilovými platbami reprezentujú hlavne tržby z predaja elektrickej energie nakúpenej na krátkodobom trhu pre pravidelných zákazníkov na základne neočakávaných krátkodobých odchýlok v ich spotrebných diagramoch a tržby platené pravidelnými zákazníkmi za odchýlku od plánovanej spotrebnej krivky. Výnosy z predaja elektriny na spotovom trhu sa vykazujú v momente, keď je elektrina dodaná alebo zmluva splnená.

Predaj služieb. Výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Úrokové výnosy. Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

Zmluvné pokuty. Zmluvné pokuty sú vykázané ako výnosy po obdržaní platieb, nakoľko zmluvné pokuty sa vzťahujú najmä na predajné zmluvy s odberateľmi, ktorí zamýšľajú defraudovať ZSE E a ako také sú relatívne ťažko vymožiteľné.

Prepočet cudzích mien. Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur, ktoré sú menou vykazovania Spoločnosti. Funkčná mena pre Spoločnosť je euro.

Transakcie a zostatky. Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady takýchto transakcií a z prepočítania monetárneho majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene koncoročným výmenným kurzom sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2016, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

- Ročný projekt zlepšení IFRS 2012 (vydaný dňa 12. decembra 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. februára 2015 alebo neskôr).
- Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: príspevky zamestnancov – novela IAS 19 (vydaný dňa 21. novembra 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. februára 2015 alebo neskôr).
- Účtovanie o obstaraní podielov na spoločnom podnikaní – novela IFRS 11 (vydaný dňa 6. mája 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Objasnenie akceptovateľných metód odpisovania – novela IAS 16 a IAS 38 (vydaný dňa 12. mája 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Poľnohospodárstvo: Nosné rastliny – novela IAS 16 a IAS 41 (vydaný dňa 30. júna 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Metóda podielu na vlastnom imaní v individuálnej účtovnej závierke – novela IAS 27 (vydaný dňa 12. augusta 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Ročný projekt zlepšení IFRS (vydaný dňa 25. septembra 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Investičné spoločnosti: aplikovanie výnimky z konsolidácie - novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydaný v decembri 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Iniciatíva k zverejneniam - novela IAS 1 (vydaný v decembri 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2016 alebo neskôr). Na základe tejto novely štandardu Spoločnosť prehodnotila prezentáciu svojej účtovnej závierky, vrátane toho, že už naďalej samostatne nevykazuje krátkodobú časť záväzku z požitkov splatných po ukončení zamestnania a ostatných dlhodobých požitkov vo výkaze finančnej pozície ako aj kumulovanú hodnotu poisťno-matických precenení vo výkaze zmien vo vlastnom imaní z dôvodu inherentnej neistoty tohto odhadu a nevýznamnosti príslušných hodnôt. Tieto opravy a iné zmeny v prezentácii nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

4 Nové účtovné predpisy

Určité nové už vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, pričom ich účtovná jednotka predčasne neaplikovala:

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr). Účtovná jednotka očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku rovnú očakávanej strate počas doby životnosti pohľadávky a to v čase vzniku pohľadávky z obchodného styku, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2018, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014, zmenený 12. Apríla 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr). Nový štandard zavádza základný princíp, že výnosy musia byť zaúčtované v transakčnej hodnote, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek tovary alebo služby dodávané spoločne, ak sú samostatne rozlíšiteľné, musia byť účtované samostatne a akákoľvek zľava alebo rabat zo zmluvnej ceny musí byť vo všeobecnosti alokovaná na jednotlivé položky. V prípade, že je predajná cena variabilná z akéhokoľvek dôvodu, minimálna suma výnosu sa musí zaúčtovať, ak neexistuje významné riziko jej následného odúčtovania. Náklady vynaložené na zabezpečenie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby užívania ekonomických benefitov danej zmluvy. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16, Lízingy (vydaný v januári 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2019 alebo neskôr). Nový štandard stanovuje princípy pre účtovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie prenájmu. Všetky zmluvy o prenájme vedú u nájomcov k obdržaniu práva používať majetok na začiatku doby nájmu a platby nájmu, ktoré sú uskutočňované počas určitého obdobia, taktiež vedú k vykázaniu financovania. Na základe toho IFRS 16 eliminuje klasifikáciu lízingov buď ako operatívny lízing alebo ako finančný lízing, ako to požaduje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania lízingov. Nájomcovia budú musieť účtovať o (a) majetku a záväzkoch pokiaľ ide o všetky lízingy s dobou dlhšou ako 12 mesiacov, okrem prípadov, keď podkladové aktívum má malú hodnotu a (b) odpisoch prenajatého majetku samostatne od úrokov zo záväzku z lízingu v rámci výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku. IFRS 16 v podstatnej miere preberá model účtovania u prenajímateľa podľa IAS 17. V súlade s tým prenajímateľ pokračuje v klasifikácii lízingov ako operatívny lízing alebo finančný lízing a v odlišnom účtovaní týchto dvoch druhov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv tohto nového štandardu na svoju účtovnú závierku. Tento štandard ešte nebol schválený Európskou úniou.

Iniciatíva k zverejneniam – novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela IAS 7 bude požadovať zverejnenie odsúhlasenia pohybov v záväzkoch z finančných aktivít. Spoločnosť uvedie nové požadované zverejnenia vo svojej účtovnej závierke za rok 2017.

Neočakáva sa, že nasledovné štandardy, interpretácie a ich novely budú mať akýkoľvek významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

- IFRS 14, Regulačné účty časového rozlíšenia (vydaný v januári 2014 a účinný mimo Európsku úniu pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2016 alebo neskôr). Tento štandard nebude schválený Európskou úniou.
- Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novely IFRS 10 a IAS 28 (vydaný dňa 11. septembra 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia, ktoré začnú v deň, ktorý ešte len určí IASB). Schválenie Európskou úniou je odložené až do času, keď IASB stanoví dátum účinnosti tejto novely.
- Účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát – novela IAS 12* (vydaný v januári 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2017 alebo neskôr).
- Novela IFRS 2, Platby na základe nástrojov vlastného imania* (vydaný 20. júna 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Aplikovanie IFRS 9, Finančné nástroje, spolu s IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4* (vydaná dňa 12. septembra 2016 a účinná v závislosti od vybraného prístupu pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré si vybrali možnosť dočasnej výnimky, alebo keď účtovná jednotka po prvýkrát bude aplikovať IFRS 9 pre tie účtovné jednotky, ktoré si vybrali prístup prekrytia).
- Ročný projekt zlepšení IFRS, cyklus 2014-2016* (vydaný dňa 8. decembra 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr pokiaľ ide o novelu IFRS 12, a 1. januára 2018 pokiaľ ide o novely IFRS 1 a IAS 28).

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

- IFRIC 22 - Transakcie v cudzích menách a platby vopred* (vydaný 8. decembra 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Reklasifikácie investičných nehnuteľností – novela IAS 40* (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).

* Tieto nové štandardy, interpretácie a ich novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady ohľadne budúcnosti. Výsledné účtovné odhady, už podľa ich definície, sa zriedka budú zhodovať so skutočnými výsledkami. Nižšie sú uvedené najdôležitejšie odhady a predpoklady, kde existuje podstatné riziko, že dôjde k významnej úprave účtovných hodnôt majetku a záväzkov počas nasledujúceho ročného účtovného obdobia.

Nevyfakturované dodávky elektriny. Nevyfakturované výnosy za dodávku a distribúciu predstavujú účtovný odhad založený na odhade objemu distribuovanej a dodanej elektriny v technických jednotkách - MWh na nízkonapäťovej úrovni a odhade jednotkovej ceny, ktorou bude v budúcnosti fakturovaná. Spoločnosť používa vlastný zákaznícky informačný systém Enersim na odhad nevymfakturovaných dodávok na základe predpokladaných časových kriviek spotreby zákazníkov. Tento účtovný odhad je založený na: (a) odhade objemu distribúcie a dodávky zákazníkom v segmente domácnosti v technických jednotkách (MWh) medzi dátumom posledného odpočtu a koncom účtovného obdobia, (b) odhade spotreby s použitím časovej štruktúry spotreby rôznych zákazníckych profilov, ktoré boli stanovené podľa meranej vzorky, (c) odhade strát v distribučnej sieti, a (d) jednotkovej cene v EUR/MWh, ktorá bude použitá pre fakturáciu distribúcie a dodávky. Viď bod č. 17 poznámok.

Spoločnosť tiež obdržala odhad sieťových strát od nezávislého znalca. Ak by bol odhad celkových sieťových strát nižší o 0,1 %, čo predstavuje 10 GWh (2015: 10 GWh), pri zachovaní ostatných parametrov, výnosy z dodávky a distribučných služieb by boli vyššie o 100 tisíc EUR (2015: 111 tisíc EUR).

6 Nehmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Software a podobné aktíva	Aktíva ktoré nie sú ešte k dispozícii na užívanie	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2015	133	-	133
Oprávky a opravné položky	-44	-	-44
Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2015	89	-	89
Prírastky	-	2 405	2 405
Reklasifikácie	609	-609	-
Odpisy	-861	-	-861
Kúpa časti podniku	1 361	608	1 969
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	2 103	2 404	4 507
Oprávky a opravné položky	-905	-	-905
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2015	1 198	2 404	3 602
Prírastky	-	2 087	2 087
Reklasifikácie	3 088	-3 088	-
Odpisy	-770	-	-770
Ostatné pohyby	-	-	-
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	5 957	1 403	7 360
Oprávky a opravné položky	-2 441	-	-2 441
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2016	3 516	1 403	4 919

Aktíva, ktoré ešte nie sú k dispozícii na používanie predstavujú najmä aktualizácie a zlepšenia funkcionality zákazníckeho informačného systému.

7 Zásoby

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zemný plyn	6 708	8 329
Materiál a náhradné diely	5	-
Zásoby spolu	6 713	8 329

Zemný plyn je uskladnený v podzemnom zásobníku, ktorý kontroluje spriaznená strana pod významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

8 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Pohľadávky z obchodného styku	106 568	98 555
Mínus opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	-21 002	-21 205
Pohľadávky z obchodného styku, netto	85 566	77 350
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	715	-
Preddavky	6 140	5 782
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	92 441	83 132

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. Januáru	21 205	22 008
Strata zo zníženia hodnoty zaúčtovaná do nákladov (bod č. 20 poznámok)	138	1,406
Sumy odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-341	-2 209
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru	21 002	21 205

Úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok bola nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
<i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>		
- splatené do 31. januára po konci účtovného obdobia	72 577	65 891
- nesplatené do 31. januára po konci účtovného obdobia a do splatnosti	4 057	565
- sumy ktoré sa dostali do omeškania po konci roka	6 198	7 425
Do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty spolu	82 832	73 881
<i>Položky s individuálnym znakom zníženia hodnoty</i>		
1 až 30 dní po splatnosti	3 031	3 388
31 až 60 dní po splatnosti	441	557
61 až 90 dní po splatnosti	247	297
91 až 120 dní po splatnosti	162	269
121 až 180 dní po splatnosti	322	399
181 až 360 dní po splatnosti	706	968
Nad 360 dní po splatnosti	18 827	18 796
<i>S individuálnym znakom zníženia hodnoty, pred opravnou položkou</i>	23 736	24 674
Mínus opravná položka na zníženie hodnoty	-21 002	-21 205
Pohľadávky z obchodného styku po opravnej položke	85 566	77 350

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika voči spriazneným stranám Vlády slovenskej republiky. Vid' bod č. 27 poznámok.

9 Pohľadávky z cash pooling

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Pohľadávky z cash pooling	38 500	31 176
Ostatné úvery	200	-
Pohľadávky z cash pooling a ostatné úvery	38 700	31 176

Spoločnosť uzavrela so svojou Materskou spoločnosťou zmluvu o cash pooling. Na základe tejto dohody je peňažná hotovosť spravovaná Materskou spoločnosťou. V prípade potreby dodatočných finančných prostriedkov je hotovosť z cash pooling Spoločnosti k dispozícii. Úroková sadzba z pohľadávok z cash pooling bola 0,1% p. a. od mája 2016 na úrovni 0,05% p.a. (2015: 0,23% p.a.).

Pohľadávky z cash pooling nie sú ani po splatnosti a ani nemajú zníženú hodnotu a vedenie Spoločnosti považuje spriaznenú stranu ako bonitnú bez zvýšeného úverového rizika. Úverový rating Materskej spoločnosti je A- podľa Standard and Poor's.

10 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Bežné účty v bankách	1 537	1041
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov spolu	1 537	1 041

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika pokiaľ ide o peniaze a peňažné ekvivalenty voči šiestim bankám (2015: piatim bankám).

Úverová kvalita peňazí a peňažných ekvivalentov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
<i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>		
Úverový rating A1 od Moody's	992	796
Úverový rating Baa1 od Moody's	166	-
Úverový rating Baa2 od Moody's	-	100
Úverový rating BBB+ od Fitch	329	61
Bez ratingu	50	84
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	1 537	1 041

11 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti tvorí 1 akcia v nominálnej hodnote 33 194 EUR a 1 akcia v nominálnej hodnote 6 605 590 EUR, celkové základné imanie Spoločnosti je 6 638 784 EUR. K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 všetky akcie boli vlastnené spoločnosťou Západoslovenská energetika, a.s. Nominálna hodnota akcií zodpovedá výške s nimi spojených hlasovacích práv.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a schválilo dividendy vo výške 12 627 tisíc EUR (2015: dividendy vo výške 8 727 tisíc eur.) Podľa slovenského práva, základom pre vyplatenie dividend je nerozdelený zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti, ktorý bol 14 137 tisíc EUR (2015: 15 341 tisíc EUR).

Dividenda na jednu akciu predstavuje 63 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 33 tisíc EUR (dividenda k 31. decembru 2015: 44 tisíc EUR) a 12 564 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 6 606 tisíc EUR (dividenda 31. decembra 2015: 8 683 tis EUR).

12 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond predstavuje prevod z nerozdeleného zisku Spoločnosti, ktorý je požadovaný slovenskou legislatívou. Spoločnosť je povinná do zákonného rezervného fondu prideliť minimálne 10% jej zisku až kým zákoný rezervný fond nedosiahne 20% základného imania Spoločnosti. Tento fond nie je možné vyplatiť ako dividendy a existuje na krytie budúcich strát.

13 Daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov pozostáva z nasledovných položiek:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Splatná daň z príjmov na základe štandardnej sadzby 22% (2015: 22%)	5 003	3 071
Splatná daň za minulé obdobia	106	-
Osobitný odvod zo ziskov regulovaných odvetví, ktoré presahujú 3 000 tisíc EUR	547	613
Odložená daň	-1 232	772
Náklad / výnos dane z príjmov za rok	4 424	4 456

Uplatňovaná štandardná sadzba dane z príjmov za rok 2016 bola 22% (2015: 22%). Osobitný odvod sa vzťahuje na zisky z regulovaných činností, ktoré presahujú 3 000 tisíc EUR a jeho sadzba je 4,356% p.a. Osobitný odvod mal pôvodne skončiť v roku 2016, avšak v novembri 2016 slovenský parlament schválil osobitný odvod vo výške 8,712 % p.a. na roky 2017 – 2018, 6,54% p.a. na roky 2019 – 2020 a 4,356% p.a., ktorý sa bude uplatňovať od roku 2021. Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania štandardnej dane z príjmu vo výške 22% (zníženej štandardnej sadzby dane 21%, ktorá bola schválená v novembri 2016 s účinnosťou od roku 2017). Na základe tohto je na regulované činnosti uplatňovaná nasledovná sadzba dane:

13 Daň z príjmov (pokračovanie)

	2016	2015
Štandardná sadzba dane z príjmov za rok	22,000%	22,000%
Sadzba osobitného odvodu	4,356%	4,356%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu od štandardnej sadzby dane*	-1,100%	-1,100%
Sadzba dane uplatňovaná na zisky z podnikania v regulovaných odvetviach	25,256%	25,256%

* Tento vplyv je vypočítaný nasledovne $4,356\% \times ((1-22\%)/(1+4,356\%)-1)$

Odsúhlasenie medzi skutočným nákladom na daň z príjmov a teoretickou sumou, ktorá je vypočítaná na základe uplatňovanej sadzby dane, je nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
Zisk pred zdanením	15 745	16 936
Teoreticky daňový náklad pri uplatňovanej sadzbe dane 25,256 % (2015: 25,256%)	3 977	4 277
Daňovo neuznateľné náklady / nezdaňované výnosy, ku ktorým nebola účt. odložená daň		
- náklady, ktoré sú daňovo neuznateľné pre štandardnú sadzbu dane, avšak sú odpočítateľné pri výpočte osobitného odvodu	294	131
Daň z príjmu za minulé obdobia	106	-
Náklady neuznateľné pre výpočet osobitného odvodu		
Vplyv prvých 3 miliónov EUR, na ktoré sa nevzťahuje osobitný odvod	-98	-98
Vplyv na odložené dane zo zmeny štandardnej sadzby na 21% od 1. januára 2017	137	-
Ostatné	8	146
Náklad na daň z príjmov za účtovné obdobie	4 424	4 454

Očakávané vyrovnanie odložených daní nastane po viac ako 12 mesiacoch po konci účtovného obdobia, pretože daňové priznanie sa podáva ročne, t.j. odložená daň k 31. decembru 2016, z ktorej sa stane splatná daň v roku 2017, bude vyrovnaná v roku 2018, po podaní daňového priznania za rok 2017. Preddavky na daň z príjmov sú vypočítané na základe dane za predchádzajúce obdobie a ich výška teda nesúvisí s hodnotou odloženej dane alebo splatnej dane očakávanej v nasledujúcich obdobiach.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítané ak existuje právne vymožitelné právo započítať splatnú daňovú pohľadávku so splatným daňovým záväzkom a tieto dane sa týkajú toho istého daňového úradu.

Odložené dane sa vzťahujú na nasledovné dočasné rozdiely:

V tisícoch EUR	2016	2015
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	-44	-34
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania	-91	-102
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	-22	-19
Ostatné záväzky	-1 726	-519
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	-708	-1 044
Ostatné	-279	53
Odložený daňový záväzok spolu, netto	-2 870	-1 665

Pohyby v odložených daniach z dočasných rozdielov boli zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou sumy 27 tisíc EUR (2015: 12 tisíc EUR), ktorá sa týka poistno-matematických precenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania, a ktorá bola zaúčtovaná do ostatného súhrnného zisku.

14 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou

Na základe dohody s odbormi má Spoločnosť povinnosť zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, ktorú predstavuje platba siedmich mesačných platov každému zamestnancovi pri odchode do dôchodku. Pohyby v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania:

	2016	2015
Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na začiatku roka	563	485
Náklad na odpracovanú dobu v účtovnom období	56	54
Úrokový náklad	10	10
Náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania	2	-
Náklad spolu (bod č. 19 poznámok)	68	64
<i>Poistno-matematické precenenia:</i>		
- z dôvodu zmien vo finančno-matematických predpokladoch	13	-8
- z dôvodu zmien v demografických predpokladoch	-155	-
- z dôvodu rozdielu medzi skutočnosťou a pôvodnými predpokladmi	13	-44
Poistno-matematické precenenia zaúčtované do ostatného súhrnného zisku	-129	-52
Odmeny vyplatené počas roka	-19	-36
Ostatné zmeny	-	102
Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na konci roka	483	563

Základné poistno-matematické predpoklady boli nasledovné:

	2016	2015
Počet zamestnancov 31. decembru	208	183
Miera fluktuácie zamestnancov	4,55% p.a.	4,61% p.a.
Očakávaný nárast miezd v krátkodobom horizonte	2,50% p.a.	3,00% p.a.
Očakávaný nárast miezd v dlhodobom horizonte	3,00% p.a.	3,00% p.a.
Diskontná sadzba	1,10% p.a.	1,80% p.a.

V roku 2016 sa zmenila slovenská legislatíva a vek odchodu do dôchodku bude závisieť od očakávaného veku dožitia populácie. Tento vplyv spolu s mierou fluktuácie zamestnancov viedol k poistno-matematickému zisku, ktorý je vykázaný v rámci poistno-matematických precenení z dôvodu zmien v demografických predpokladoch. V roku 2016 slovenská legislatíva tiež zrušila strop pri príspevkoch na sociálne zabezpečenie zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou po ukončení pracovného pomeru s účinnosťou od roku 2017, čo spolu s predpokladmi úrovne platov viedlo k poistno-matematickej strate, ktorá je vykázaná vyššie ako strata z dôvodu zmien v demografických predpokladoch. Vedenie aplikovalo svoj úsudok pri stanovení, že táto zmena v legislatíve nepredstavuje náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania, a preto zaúčtovalo tento vplyv do ostatného súhrnného zisku ako poistno-matematické precenenie z dôvodu zmien v predpoklade o veku odchodu do dôchodku, úrovni platov a príspevkoch na sociálne zabezpečenie.

15 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca 1 700 EUR (2015: 1 700 EUR) každému zamestnancovi, ktorý dosiahol vek 50 rokov, ak predtým pre Spoločnosť odpracoval aspoň 10 rokov. Spoločnosť tiež vypláca odmeny pri dosiahnutí pracovného jubilea vo všeobecnosti každých 10 rokov v sume od 370 EUR do 1 150 EUR (2015: od 370 EUR do 1 150 EUR).

Závazok za ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky bol odhadnutý metódou plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (angl. Projected Unit Credit Method).

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Závazky z obchodného styku	52 367	39 085
Závazky z financovania obchodu	-	12 196
Ostatné dohadné záväzky	5 918	5 462
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 392	-
Ostatné finančné záväzky	1 226	1 489
Finančné nástroje predstavujúce záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	65 903	58 232
Výnosy budúcich období	40 045	32 073
Závazky so zamestnaneckých požitkov	311	253
Sociálne odvody	222	192
Dohadné záväzky voči zamestnancom	1 205	1 041
Prijaté preddavky	8 274	8 363
Daň z pridanej hodnoty	782	760
Ostatné záväzky	99	81
Výdavky budúcich období	5 360	4 330
Závazok za spotrebné dane	220	278
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	122 421	105 603

Závazky z financovania obchodu predstavujú záväzok voči bankám z reverzného faktoringu. Na základe písomného súhlasu Spoločnosti so zmenou protistrany záväzku z jej dodávateľa na banku je záväzok z obchodného styku odúčtovaný a zaúčtovaný je príslušný záväzok voči banke z financovania obchodu. Splatnosť a ostatné zmluvné podmienky záväzku zostávajú nezmenené a preto podľa názoru vedenia je tento záväzok vhodne vykázaný v rámci položky záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky a nie ako bankový úver. Záväzok je splatný do jedného mesiaca po konci účtovného obdobia.

Spoločnosť mala záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti vo výške 11 tisíc EUR (2015: 30 tisíc EUR). K 31. decembru 2016 žiaden z týchto záväzkov nebol po splatnosti viac ako 30 dní.

17 Výnosy

Výnosy pozostávajú z nasledovného:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Predaj elektrickej energie priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom	188 761	198 762
Predaj elektrickej energie domácnostiam	90 234	91 660
Predaj elektrickej energie spolu	278 995	290 422
Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom	243 246	284 022
Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú domácnostiam	140 397	139 890
Distribučné poplatky spolu	383 643	423 912
Ostatné tržby	4 357	1 704
Výnosy spolu	666 995	716 038

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. Najmä výnosy zo zemného plynu vo výške 77 373 tisíc EUR sú teraz prezentované oddelene vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnnych ziskov.

Slovensko implementovalo smernicu Európskej únie o trhu s elektrickou energiou, ktorá priniesla úplnú liberalizáciu trhu pre všetkých zákazníkov vrátane domácností od 1. júla 2007. Cenová regulácia sa však naďalej vzťahuje na určité chránené skupiny zákazníkov.

18 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky

Nasledovné sumy boli zaúčtované ako náklady na nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Nákup elektrickej energie od: Slovenské elektrárne ("SE")	114 688	132 135
Nákup elektrickej energie od ostatných domácich výrobcov a obchodníkov	99 752	91 883
Nákup energie na spotovom vami trhu	35 429	44 638
Nákup elektrickej energie spolu	249 869	268 656
Poplatky za prenos elektriny, prístupu do systému, poplatky za podporné služby a obnoviteľné zdroje	383 316	410 698
Ostatné	1 959	292
Nákup elektrickej energie, plynu a súvisiace poplatky spolu	635 144	679 646

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. Najmä nákup zemného plynu vo výške 74 347 tisíc EUR je teraz prezentovaný oddelene vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnnych ziskov.

19 Zamestnanecké požitky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Platy a mzdy	5 139	4 476
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	770	758
Náklad na stanovené benefity splatné po ukončení zamestnania (bod č. 14 poznámok)	68	64
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky – náklad na prácu za bežné obdobie a úrokové náklady	-7	21
Poistno-matematické precenenia záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov	13	-11
Ostatné sociálne odvody a náklady	1 413	1 345
Zamestnanecké požitky spolu	7 396	6 653

20 Ostatné prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zákaznícke služby	4 332	4 657
Reklama	1 734	1 721
Správa spoločnosti	2 652	2 564
IT služby	2 483	1 708
Finančné služby	1 115	1 415
Nájomné	550	435
Poradenstvo	49	249
Štatutárny audit	41	40
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	138	1 406
Postúpenie pohľadávok	746	148
Personálny leasing	2 501	2 544
Ostatné prevádzkové náklady	976	791
Ostatné prevádzkové náklady spolu	17 317	17 678

21 Riadenie finančného rizika

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú určitým finančným rizikám: trhovému riziku, úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje Spoločnosti patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku, peniaze a peňažné ekvivalenty, emitované dlhopisy, finančné deriváty a krátkodobé bankové vklady.

Kurzové riziko. Spoločnosť obchoduje na domácom trhu a jej výnosy, náklady a krátkodobé bankové vklady sú denominované v EUR. Manažment nepovažuje kurzové riziko za významné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti nakoľko uskutočňuje len nevýznamný objem transakcií v inej mene než EUR. Rozumne možná zmena spotového výmenného kurzu EUR voči cudzím menám by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Riziko cien akcií a obchodných podielov. Vzhľadom na to, že Spoločnosť nemá významné investície do akcií resp. obdobných finančných nástrojov, nie je vystavená významnému cenovému riziku vyplývajúcejmu z cien akcií.

Riziko úrokovej sadzby. Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku zo zmien trhových úrokových mier, pretože všetky jej finančné aktíva a záväzky majú pevne stanovené úrokové miery. Rozumne možná zmena trhových úrokových mier, ako napríklad euribor, by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Cenové komoditné riziko. V roku 2016 Spoločnosť identifikovala a zaúčtovala rezervu na určité komoditné zmluvy. Spoločnosť nemá formálne postupy a procesy na riadenie komoditného cenového rizika. Vo všeobecnosti sa vedenie snaží vybalancovať dopyt po elektrickej energii s objemami v súvisiacich nákupných zmluvách. V prípade, že by sa cena elektrickej energie zmenila o ± 5 EUR za MWh, dopad na zisk z precenenia komoditných zmlúv, ktoré sa ako finančné nástroje oceňujú v reálnej hodnote s dopadom na hospodársky výsledok, by bol zanedbateľný, keďže čistá otvorená nominálna hodnota derivátov je ku koncu účtovného obdobia blízka nule.

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku.

Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok predaja energie a služieb Spoločnosti s odloženou dobou splatnosti ako aj v dôsledku iných transakcií s ďalšími subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančných aktív. Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkými a malými odberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

Pokiaľ ide o banky a finančné inštitúcie, Spoločnosť má obchodné vzťahy len s tými, ktoré majú vysoký nezávislý rating. Ak sú k dispozícii nezávislé hodnotenia veľkoodberateľov, Spoločnosť použije tieto hodnotenia. Ak nie je k dispozícii žiadne nezávislé hodnotenie, manažment vyhodnotí úverovú kvalitu zákazníka, s prihliadnutím na jeho finančnú pozíciu, minulé skúsenosti a ostatné faktory. Spoločnosť nepriradzuje individuálne rizikové limity svojim zákazníkom. S výnimkou uvedenou v bode č. 8 poznámok, Spoločnosť nemá významnú koncentráciu úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku najmä v dôsledku vysokého počtu rôznorodých zákazníkov.

Spoločnosť využíva systém upomienok, ktoré môžu vyústiť až do odpojenia poskytovania služby, čo predstavuje najčastejšie používaný spôsob, ako si vynútiť dodržiavanie platobnej disciplíny. Aj napriek tomu, že splatenie môže byť ovplyvnené ekonomickými faktormi, manažment sa domnieva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku väčších strát ako vo výške vytvorených opravných položiek. Úverová kvalita zostatkov v bankách je uvedená v bode č. 10 poznámok a úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku je analyzovaná v bode č. 8 poznámok.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť môže mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami. Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržanie si dostatočného množstva peňažných prostriedkov, dostupnosti finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových línií a možnosti uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamický charakter činností sa Spoločnosť snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií. Spoločnosť sa tiež spolieha na likviditu finančných trhov a svoju schopnosť refinancovať emitované dlhopisy v strednodobom horizonte.

Spoločnosť pravidelne monitoruje svoju pozíciu likvidity a využíva kontokorentné úvery len v minimálnej miere, ktoré by mali v prípade potreby pokryť nedostatok peňažných prostriedkov. Spoločnosť využíva aj výhody zmluvných podmienok medzi Spoločnosťou a jej zákazníkmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre jej potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 20 dní. Očakávané toky peňažných tokov sú pripravované týždenne nasledovne: (a) očakávané budúce peňažné toky z hlavných činností Spoločnosti a (b) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vysporiadanie všetkých záväzkov Spoločnosti vrátane daní. Plán peňažných tokov slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje jej to krátkodobo ich uložiť v bankách.

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka analyzuje nediskontované sumy finančných záväzkov Spoločnosti podľa príslušných skupín splatností a to na základe zostatkovej doby do zmluvného dátumu splatnosti. Analýza splatnosti k 31. decembru 2016 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)	50 055	2 312	-	-	-	52 367
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)	708	3 024	2 186	-	-	5 918
Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)	1 226	-	-	-	-	1 226
<i>Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</i>						
- nominálna hodnota záväzku*	37 397	-	-	-	-	37 397
- nominálna hodnota pohľadávky**	-31 720	-	-	-	-	-31 720
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	57 666	5 336	2 186	-	-	65 188

* Nominálna hodnota záväzku predstavuje brutto stranu peňažnej platby komoditných zmlúv ocenených cez hospodársky výsledok. Súvisiaci nepeňažný príjem komodity nie je zahrnutý.

** Nominálna hodnota pohľadávky predstavuje brutto stranu peňažného príjmu komoditných zmlúv ocenených cez hospodársky výsledok. Súvisiaci nepeňažný výdaok komodity nie je zahrnutý.

Analýza splatnosti k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)	35 169	3 916	-	-	-	39 085
Záv. z financovania obchodu (pozn. 16)	12 196	-	-	-	-	12 196
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)	-	-	5 462	-	-	5 462
Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)	1 489	-	-	-	-	1 489
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	48 854	3 916	5 462	-	-	58 232

22 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov, úžitky pre ostatné zainteresované strany a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania.

Vedenie Spoločnosti spravuje kapitál vykázaný podľa IFRS ako vlastné imanie k 31. decembru 2016 v hodnote 22 107 tisíc EUR (2015: 23 311 tisíc EUR).

Vedenie Spoločnosti považuje za najvýznamnejší indikátor riadenia kapitálu návratnosť priemerného kapitálu (ROACE).

22 Riadenie kapitálu (pokračovanie)

Vedenie očakáva, že návratnosť priemerného kapitálu bude vyššia ako cena kapitálu. Indikátor ROACE sa počíta nasledovným pomerom: zisk pred úrokmi a zdanením EBIT (vo výkaze ziskov a strát a súhrnných ziskov a strát Spoločnosti uvedený ako Zisk z prevádzkovej činnosti) / priemerný kapitál.

Spoločnosť nepodlieha externým regulačným minimálnym požiadavkám na výšku jej kapitálu.

23 Zverejnenie reálnych hodnôt

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne reálnych hodnôt a to nasledovne: (i) úroveň jeden predstavujú ocenenia (neupravenou) cenou kótovanou na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) úroveň dva predstavujú oceňovacie techniky so všetkými podstatnými vstupnými premennými pre aktíva alebo záväzky, ktoré sú podložené trhovými údajmi buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien) a (iii) úroveň 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na trhových údajoch (t.j. ide o subjektívne vstupné premenné). V prípade že ocenenie reálnou hodnotou používa trhové vstupné premenné, ktoré si však vyžadujú významnú úpravu, toto ocenenie spadá do úrovne 3. Významnosť vstupnej premennej pri ocenení sa vyhodnocuje voči sume reálnej hodnoty ako celku.

a) Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú tie, kde účtovné predpisy vyžadujú alebo dovoľujú takéto ocenenie vo výkaze finančnej pozície ku koncu každého účtovného obdobia:

Finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou. Rezervy na stratové zmluvy sú vo výkaze finančnej pozície ocenené ich reálnou hodnotou. Toto ocenenie reálnou hodnotou patrí do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt a kľúčovou vstupnou premennou je spotová a forwardová cena elektrickej energie za MWh.

b) Aktíva a záväzky, ktoré neboli ocenené reálnou hodnotou, a pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota analyzovaná podľa hierarchie reálnych hodnôt a účtovná hodnota aktív a záväzkov, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, sú nasledovné:

V tisícoch EUR	31.december 2016		31. december 2015	
	Reálna hodn. úrovne 2	Účtovná hodnota	Reálna hodn. úrovne 2	Účtovná hodnota
AKTÍVA				
Pohľadávky z obchodného styku, netto (pozn. 816)	85 566	85 566	77 350	77 350
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 10)	1 537	1 537	1 041	1 041
Pohľadávky z cash pooling (pozn. 916)	38 700	38 700	31 176	31 176
AKTÍVA SPOLU	125 803	125 803	109 567	109 567
Záväzky				
Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)	52 367	52 367	39 085	39 085
Záv. z financovania obchodu (pozn. 16)	-	-	12 196	12 196
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)	5 918	5 918	5 462	5 462
Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)	1 226	1 226	1 489	1 489
ZÁVÄZKY SPOLU	59 511	59 511	58 232	58 232

24 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia

Pre účely oceňovania IAS 39, *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie*, klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) úvery a pohľadávky, (b) finančné aktíva k dispozícii na predaj, (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: (i) aktíva takto dobrovoľne určené v čase ich prvotného zaúčtovania a (ii) položky klasifikované ako držané na obchodovanie. Všetky finančné aktíva Spoločnosti, okrem finančných derivátov, spadajú do kategórie úverov a pohľadávok. Všetky finančné záväzky Spoločnosti, okrem finančných derivátov, boli ocenené v umorovanej hodnote. Finančné deriváty spadajú do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a boli držané na obchodovanie.

25 Podmienené záväzky a prísľuby

Daňové podmienené záväzky. Slovenská daňová legislatíva obsahuje viacero ustanovení, ktoré umožňujú viac ako jednu interpretáciu. Interpretácia podnikateľských aktivít Spoločnosti jej vedením nemusí nevyhnutne zodpovedať interpretácii týchto aktivít daňovými úradmi, avšak rozsah tohto rizika nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Účtovné obdobia 2011 až 2016 podliehajú možnosti daňovej kontroly.

Súdne spory. Z času na čas v priebehu bežnej obchodnej činnosti môžu byť voči Spoločnosti podané rôzne žaloby. Niektoré spoločnosti alebo ich zástupcovia nepovažujú organizáciu a reguláciu sieťových odvetví alebo rozhodnutia regulátora za spravodlivé a korektné. V súčasnosti existuje malé riziko vzniku významných strát z dôvodu potenciálnych nárokov týchto spoločností, ale existuje nekvantifikovateľné riziko, že v budúcnosti takéto riziko môže mať nepriaznivý vplyv na Spoločnosť.

Investičné výdavky. Otvorené zmluvy na budúce dodávky nehmotného majetku boli v sume 619 tisíc EUR (2015: 0 tisíc EUR).

Budúce platby z operatívneho lízingu. Celkové budúce minimálne lízingové platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom lízingu sú nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
Splatné do jedného roka	313	83
Splatné od jedného do piatich rokov	711	42
Splatné nad päť rokov	159	-
Spolu	1 183	125

26 Kúpa časti podniku

Dňa 1. januára 2015 materská spoločnosť previedla zákaznícke služby do dcérskych spoločností Západoslovenská distribučná, a.s. a ZSE Energia, a.s. ako predaj časti podniku.

Dohodnutá kúpna cena vo výške 559 tisíc EUR bola zaplatená spoločnosťou počas roku 2015.

V tisícoch EUR	2015
Dlhodobý hmotný majetok	1 672
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-643
Záväzok zo zamestnaneckých požitkov	-130
Identifikovateľné aktíva celkom	899
Znížené: Rozdiel znalcom ocenených hodnôt a čistých aktív na ťarchu vlastného imania	-340
Zaplatené peňažné prostriedky	559

26 Kúpa časti podniku (pokračovanie)

K 31. decembru 2015 spoločnosť získala časť podniku E.ON Business Services, s.r.o. za kúpnu cenu vo výške 217 tisíc EUR. Táto transakcia nie je zahrnutá v tabuľke účtovaných čiastok z dôvodu nevýznamnosti transakcie.

27 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Hlavnými spriaznenými stranami Spoločnosti je materská spoločnosť, jej akcionári, ktorí majú nad Spoločnosťou spoločnú kontrolu ako je uvedené v bodoch č. 1 a 11 poznámok: (i) Vláda Slovenskej republiky a (ii) E.ON, ako aj (b) kľúčové vedenie. Spoločnosť uplatňuje výnimku zo zverejnenia transakcií s Vládou Slovenskej republiky a entitami, nad ktorými má Vláda Slovenskej republiky kontrolu, spoločnú kontrolu alebo podstatný vplyv. Táto výnimka sa nevzťahuje na individuálne významné transakcie, ako napríklad daňové náklady a zaplatené dane, nákup elektriny od spoločnosti, v ktorej Vláda Slovenskej republiky má významný podiel a iné transakcie, ktoré sú uvedené nižšie.

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2016 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Materská spoločnosť	Skupina E.ON**	Vláda Slovenskej republiky*	Účtovné jednotky pod kontrolou akcionárov	Dcérske spoločnosti
Výnosy	807	328	28 081	24 022	-
Nákup a náklady	6 484	2 295	359 817	198 533	-
Pohľadávky iné ako dane	38 612	14	5 263	2 158	200
Závazky iné ako dane	469	79	23 626	8 242	-
Schválené a zaplatené dividendy	12 627	-	-	-	-

* Stĺpec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

** Stĺpec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

Dane z príjmov sú uvedené vo výkaze finančnej pozície, vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, vo výkaze peňažných tokov a ďalej sú analyzované v bode č. 13 poznámok. Závazok z DPH je uvedený v bode č. 16 poznámok.

Zaplatená daň z príjmov predstavuje:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Splatná daň z príjmov pri štandardnej sadzbe 22% (2015: 22%) – vid' bod č. 13 pozn.	5 109	3 071
Osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví (bod č. 13 poznámok)	556	613
Pohľadávka dane z príjmov na začiatku účtovného obdobia	606	666
Pohľadávka dane z príjmov na konci účtovného obdobia	-2 082	606
Zaplatená daň z príjmov	-2 977	-3 624

27 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2015 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Materská spoločnosť	Skupina E.ON**	Vláda Slovenskej republiky*	Účtovné jednotky pod kontrolou akcionárov	Dcérske spoločnosti
Výnosy	918	11 715	33 084	42 264	-
Nákup a náklady	6 602	17 406	375 892	208 283	-
Pohľadávky iné ako dane	31 487	1 216	6 047	2 432	-
Závazky iné ako dane	16	310	25 301	5 949	8
Schválené a zaplatené dividendy	8 727	-	-	-	-

* Stĺpec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

** Stĺpec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

Tabuľky s transakciami so spriaznenými stranami uvedené vyššie a na predchádzajúcej strane neobsahujú individuálne nevýznamné transakcie, ako napríklad dodávky elektrickej energie nemocniciam, školám, ministerstvám a mnohým vládou kontrolovaným alebo inak s vládou spriazneným podnikom za bežných obchodných podmienok. Vedenie neidentifikovalo ďalšie transakcie s vládou spriaznenými stranami, ktoré sú kolektívne, avšak nie individuálne, významné.

Kľúčové vedenie pozostáva z (a) členov predstavenstva, (b) členov dozornej rady a (c) riaditeľov divízií. Požitky a odmeny členov kľúčového vedenia predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
<i>Predstavenstvo a ostatné kľúčové vedenie</i>		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	474	348
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	34	32
Požitky a odmeny členov predstavenstva a ostatného kľúčového vedenia spolu	508	380
<i>Dozorná rada</i>		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	74	62
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	11	9
Požitky a odmeny členov dozornej rady spolu	85	71

28 Udalosti po konci účtovného obdobia

V priebehu februára 2017 Úrad pre reguláciu sieťových odvetví ("ÚRSO") zverejnil novú cenovú vyhlášku a cenové rozhodnutie platné od 1. januára 2017. Táto cenová vyhláška nemá vplyv na účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2016.

Vedenie schválilo túto účtovnú závierku na zverejnenie dňa 4. apríla 2017:

.....
Mgr. Juraj Krajcár
Predseda predstavenstva

.....
Ing. Juraj Bayer
Člen predstavenstva