

Západoslovenská energetika, a.s.

**Konsolidovaná účtovná závierka
a Správa nezávislého audítora
31. december 2016 a 2015**

marec 2017

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
Západoslovenská energetika, a.s.

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti Západoslovenská energetika, a.s. a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“) k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za roky, ktoré sa k uvedeným dátumom skončili, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Západoslovenská energetika, a.s. obsahuje:

- konsolidované výkazy o finančnej situácii k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015;
- konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za roky, ktoré sa k uvedeným dátumom skončili;
- konsolidované výkazy zmien vlastného imania za roky, ktoré sa k uvedeným dátumom skončili;
- konsolidované výkazy peňažných tokov za roky, ktoré sa k uvedeným dátumom skončili; a
- poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neauditorské služby, ktoré sme poskytli Skupine sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neauditorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

.....
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Náš prístup k auditu

Prehľad



Celková hladina významnosti za Skupinu je 6 100 tisíc EUR (2015: 5 850 tisíc EUR), čo predstavuje 5% z konsolidovaného zisku pred zdanením.

Audit sme vykonali vo všetkých štyroch účtovných jednotkách, ktoré Skupina konsoliduje vo svojej účtovnej závierke:

- Západoslovenská energetika, a.s.
- Západoslovenská distribučná, a.s.
- ZSE Energia, a.s.
- ZSE Development, s.r.o.

Skupina odhaduje svoje výnosy a pohľadávky z predaja elektriny maloobchodným a niektorým iným zákazníkom, pretože množstvo elektriny spotrebovanej týmito zákazníkmi sa meria počas obdobia viacerých mesiacov po konci účtovného obdobia. Táto záležitosť si v priebehu auditu vyžadovala našu významnú pozornosť.

Rozsah auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté.

Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili štruktúru Skupiny, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Skupina pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej skupinovej hladiny významnosti pre konsolidovanú účtovnú závierku ako celok, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok.

Celková skupinová hladina významnosti

6 100 tisíc EUR (2015 : 5 850 tisíc EUR)

Ako sme ju stanovili

5% z konsolidovaného zisku pred zdanením

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Ako základ pre hladinu významnosti sme si zvolili zisk pred zdanením, pretože výkon Skupiny je najčastejšie posudzovaný užívateľmi na základe ziskovosti Skupiny. Použili sme 5%, čo je v rozmedzí prijateľných kvantitatívnych limitov stanovených v našich interných firemných usmerneniach.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit konsolidovanej účtovnej závierky. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu konsolidovanej účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Odhadované výnosy z predaja elektriny	Pri vývoji softvéru na odhadovanie spotreby elektriny sme testovali nastavenie softvéru porovnávaním ním odhadovaných a skutočne nameraných hodnôt spotreby elektriny. Testovali sme ako vedenie uskutočnilo odhad a údaje, na ktorých je odhad založený, vrátane odsúhlasenia vstupných parametrov na zdrojové podklady, ktoré poskytlo vedenie a nezávislý zdroj. Vyhodnotili sme, či metóda stanovenia výšky odhadu, ktorú používa vedenie je vhodná, pričom sme dospeli k záveru, že vedenie vybralo vhodný spôsob ocenenia pre stanovenie jeho výšky a odhad je primeraný v kontexte Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“). Testovali sme, či použité predpoklady sú primerané s ohľadom na cieľ ocenenia v súlade s IFRS. Vyhodnotili sme primeranosť výsledného odhadu tým, že sme zvažili úroveň prenosových strát v sieti, ktoré sú stanovené ako rozdiel medzi objemom nakúpenej a predanej elektriny. Spolu so substantívnymi procedúrami sme testovali prevádzkovú účinnosť kontrol nad procesom stanovenia odhadu vedením. Zistili sme, že akékoľvek následné zmeny softvéru podliehajú internému kontrolnému procesu, vrátane testovania odborníkom, ktorý je nezávislý od developera softvéru. Na základe našich procedúr sme vyhodnotili, či vedenie vhodne aplikovalo požiadavky IFRS na zaúčtovanie účtovného odhadu v konsolidovanej účtovnej závierke. Naša práca nevedla k žiadnej úprave vedením odhadovaných výnosov a súvisiacich pohľadávok.

Správa k ostatným informáciám uvedeným v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za konsolidovanú výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“). Konsolidovaná výročná správa obsahuje (a) konsolidovanú účtovnú závierku a (b) ostatné informácie. Štatutárny orgán konsolidovanú výročnú správu nevyhotovil do dňa vydania našej správy audítora.

Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. Keď bude konsolidovaná výročná správa k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či ostatné informácie sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme získali počas auditu, alebo sa inak zdajú byť významné chybné.

V súvislosti s konsolidovanou výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu konzistentnosti konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou, a či konsolidovaná výročná správa bola pripravená v súlade so Zákom o účtovníctve.

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Skupiny sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2002. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne uznesením akcionárov a predstavuje neprerušovanú dobu 15 rokov výkonu auditu. Podľa prechodných ustanovení Nariadenia EÚ č. 537/2014 nemožno našu zákazku na audit obnoviť po 17. júni 2023, za predpokladu, že Spoločnosť vtedy bude subjektom verejného záujmu.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Skupina schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Skupiny v činnosti, ako aj za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadne finančných informácií účtovných jednotiek a obchodných aktivít v rámci Skupiny, aby sme vyjadrili názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a výkon auditu Skupiny. Správa audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

PricewaterhouseCoopers Slovensko

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161



Bratislava, 27. marca 2017

Tučný

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
UDVA licencia č. 1059

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Strana

Konsolidované výkazy finančnej pozície	1
Konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	2
Konsolidované výkazy zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidované výkazy peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1 Úvodné informácie.....	5
2 Významné postupy účtovania	5
3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií	12
4 Nové účtovné predpisy	13
5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania.....	14
6 Dlhodobý hmotný majetok.....	15
7 Nehmotný majetok.....	17
8 Investície účtované metódou podielu na vlastnom imaní.....	18
9 Zásoby.....	18
10 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	18
11 Peniaze a peňažné ekvivalenty	20
12 Základné imanie	20
13 Zákonný rezervný fond	21
14 Emitované dlhopisy	21
15 Daň z príjmov	21
16 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou.....	24
17 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky.....	25
18 Výnosy budúcich období z pripojovacích poplatkov a príspevkov zákazníkov	25
19 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	26
20 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy.....	27
21 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky.....	27
22 Zamestnanecké požitky.....	28
23 Ostatné prevádzkové náklady	28
24 Ostatné prevádzkové výnosy	29
25 Úrokové a podobné náklady.....	29
26 Segmentálna analýza.....	29
27 Riadenie finančného rizika	31
28 Riadenie kapitálu	34
29 Zverejnenie reálnych hodnôt	34
30 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia	35
31 Podmienené záväzky a prísľuby	35
32 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami	36
33 Udalosti po konci účtovného obdobia.....	38

Západoslovenská energetika, a.s.
Konsolidované výkazy finančnej pozície

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok	6	748 203	718 792
Dlhodobý nehmotný majetok	7	12 150	12 058
Investície účtované metódou podielu na vlastnom imaní	8	1 127	1 663
Pohľadávky z odloženej dane z príjmov	15	8 947	1 665
Ostatný dlhodobý majetok		740	3 272
Dlhodobý majetok spolu		771 167	737 450
Obežné aktíva			
Zásoby	9	7 830	9 646
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	104 273	92 755
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		-	1 986
Peniaze a peňažné ekvivalenty	11	80 724	34 464
Obežné aktíva spolu		192 827	138 851
AKTÍVA SPOLU		963 994	876 301
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	12	196 969	196 969
Zákonný rezervný fond	13	39 421	39 421
Nerozdelený zisk / (neuhradená strata)		-233 268	-275 425
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		3 122	-39 035
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Emitované dlhopisy	14	628 828	628 187
Záväzky z odloženej dane z príjmov	15	29 520	27 276
Záväzok zo zamestnaneckých pôžitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	16	9 507	10 638
Ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžitky	17	2 404	2 018
Výnosy budúcich období z pripojovacích poplatkov a príspevkov zákazníkov	18	82 660	79 562
Dlhodobé záväzky spolu		752 919	747 681
Krátkodobé záväzky			
Záväzok z úrokov z emitovaných dlhopisov splatný do jedného roka	14	4 114	4 114
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	19	191 524	158 133
Výnosy budúcich období z pripojovacích poplatkov a príspevkov zákazníkov	18	5 551	5 408
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		6 764	-
Krátkodobé záväzky spolu		207 953	167 655
ZÁVÄZKY SPOLU		960 872	915 336
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		963 994	876 301

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená na jej zverejnenie predstavenstvom dňa 27. marca 2017.

Jochen Kley
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Marian Rusko
člen predstavenstva

Západoslovenská energetika, a.s.
Konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2016	2015
Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy	20	920 029	931 725
Výnosy z predaja plynu		81 257	77 299
Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky	21	-641 512	-663 482
Nákup zemného plynu		-74 566	-74 273
Zamestnanecké požitky	22	-60 213	-57 475
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	6	-44 960	-42 068
Odpisy nehmotného majetku	7	-3 830	-4 963
Ostatné prevádzkové náklady	23	-56 509	-53 480
Podiel na zisku z investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní	8	235	745
Ostatné prevádzkové výnosy	24	7 415	7 489
Aktivované vlastné náklady		18 361	17 838
Zisk z prevádzkovej činnosti		145 707	139 355
Finančné výnosy / (náklady)			
Úrokové výnosy		89	277
Úrokové a podobné náklady	25	-23 795	-22 303
Finančné náklady, netto		-23 706	-22 026
Zisk pred zdanením		122 001	117 329
Daň z príjmov	15	-23 379	-29 258
Zisk za rok		98 622	88 071
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	16	1 398	520
Odložená daň k poistno-matematickému preceneniu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	15	-294	-114
Ostatné súhrnné zisky spolu za rok		1 104	406
Celkové súhrnné zisky spolu za rok		99 726	88 477

Západoslovenská energetika, a.s.
Konsolidované výkazy zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelené zisky/ neuhradená strata	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2015*	196 969	39 421	-302 944	-66 554
Zisk za rok	-	-	88 071	88 071
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	406	406
Celkové súhrnné zisky za rok 2015	-	-	88 477	88 477
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 12 poznámok)	-	-	-60 958	-60 958
Zostatok k 31. decembru 2015	196 969	39 421	-275 425	-39 035
Zisk za rok	-	-	98 622	98 622
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	1 104	1 104
Celkové súhrnné zisky za rok 2016	-	-	99 726	99 726
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 12 poznámok)	-	-	-57 570	-57 570
Ostatné			1	1
Zostatok k 31. decembru 2016	196 969	39 421	-233 268	3 122

* Ako je uvedené v bode č. 3 poznámok, v predchádzajúcich obdobiach samostatne vykazované ostatné rezervy vo výške 915 tisíc EUR boli prevedené do nerozdeleného zisku resp. na neuhradené straty s retrospektívnym vplyvom na minulé účtovné obdobia.

Západoslovenská energetika, a.s.
Konsolidované výkazy peňažných tokov

V tisícoch EUR	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		122 001	117 329
Úpravy o nepeňažné položky:			
- odpisy dlhodobého hmotného majetku	6	44 960	42 068
- zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	6	224	-394
- odpisy nehmotného majetku	7	3 830	4 963
- úrokové výnosy		-89	-277
- úrokové a podobné náklady		23 795	22 303
- podiel na zisku z investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní		-235	-745
- ostatné nepeňažné položky		-36	-214
Peňažné prostriedky z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		194 450	185 033
Zmeny v prevádzkovom kapitále:			
- zásoby		1 816	656
- pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky		- 11 518	-753
- záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		32 564	5 811
- rezervy a výnosy budúcich období		-6 069	-5 914
Peňažné prostriedky z prevádzky pred úrokmi a daňou		211 243	184 833
Prijaté úroky		89	277
Zaplatené úroky		-20 394	-20 841
Zaplatená daň z príjmov	32	-19 961	-21 356
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		170 977	142 913
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-68 843	-81 227
Prijaté dividendy z investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní		235	745
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		929	954
Výnosy zo zníženia ostatných kapitálových fondov pridruženého podniku		537	-
Ostatné investície		-5	-7
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto		-67 147	-79 535
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy	12	-57 570	-60 958
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto		-57 570	-60 958
Čistá zmena v peniazoch a peňažných ekvivalentoch		46 260	2 420
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		34 331	31 911
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	11	80 591	34 331

1 Úvodné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za roky ukončené 31. decembra 2016 a 2015 za spoločnosť Západoslovenská energetika, a.s. (ďalej "Spoločnosť" alebo "ZSE") a jej dcérske spoločnosti ("Skupina").

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 15. októbra 2001. Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 1. novembra 2001.

Základný predmet podnikania. Skupina poskytuje služby distribúcie a dodávky elektrickej energie primárne v oblasti západného Slovenska. Na konci roka 2011 Skupina 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. Skupina tiež prevádzkuje dve malé vodné elektrárne a poskytuje tretím stranám doplnkové služby výstavby a údržby elektrických sietí malého rozsahu.

Úrad pre reguláciu sieťových odvetví ("URSO") reguluje určité aspekty vzťahu Skupiny so svojimi zákazníkmi, vrátane ceny elektrickej energie, plynu a služieb poskytovaných niektorým druhom zákazníkov Skupiny.

Najdôležitejšími dcérskymi spoločnosťami skupiny sú: Západoslovenská distribučná, a.s., ktorá prevádzkuje distribučnú sieť elektrickej energie na západnom Slovensku, ZSE Energia, a.s., ktorá dodáva elektrickú energiu a plyn maloobchodným a veľkoobchodným zákazníkom, ZSE Energy Solutions, s.r.o., ktorá sa zaoberá stavbou zariadení, ZSE MVE, s.r.o., ktorá prevádzkuje dve malé vodné elektrárne, ZSE Business Services, s.r.o., ktorá je obchodnou spoločnosťou a ZSE Development, s.r.o., ktorá poskytuje služby. Všetky dcérske spoločnosti boli založené v Slovenskej republike a sú úplne vlastnené Spoločnosťou.

Adresa sídla Spoločnosti a miesto podnikania. Sídлом spoločnosti je Čulenova 6, Bratislava 816 47, Slovenská republika. Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je: 35 823 551 a daňové identifikačné číslo (IČ DPH) je: SK20202852562.

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

Vlastnícka štruktúra. Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky vlastní 51% akcií Spoločnosti, E.ON Slovensko, a.s. vlastní 39% a E.ON Beteiligungen GmbH vlastní 10% akcií Spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015. Spoločnosť je spoločne kontrolovaná E.ON-om a Slovenskou vládou na základe akcionárskej zmluvy, ktorá vyžaduje aby jej strany konali spoločne pri riadení aktivít, ktoré významne ovplyvňujú ziskovosť účtovnej jednotky. Viď bod č. 12 poznámok.

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

Počet zamestnancov. Skupina mala v priemere 1 793 zamestnancov počas roka 2016, z čoho 36 predstavovalo vedenie (2015: v priemere 1 767 zamestnancov, z čoho 34 bolo vedenie).

2 Významné postupy účtovania

Základ pre zostavenie účtovnej závierky. Táto konsolidovaná 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 konsolidovanej 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).

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu konsolidovanej 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, Zákonom o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov za minulé obdobie v účtovnom období, v ktorom boli dané skutočnosti zistené.

Konsolidovaná účtovná závierka. Dcéorskými spoločnosťami sú tie účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Skupina ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoju právomoc nad uvedenými účtovnými jednotkami na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv podstatných hlasovacích práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo podstatné, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Skupina môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Skupina výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de-fakto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky, alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Skupine, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv. Dcérske účtovné jednotky sú konsolidované odo dňa, kedy Skupinu získala kontrolu (dátum akvizície) a sú vyňaté z konsolidácie odo dňa, od ktorého prestane Skupina účtovnú jednotku ovládať.

Vnútroskupinové transakcie, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami v Skupine sa eliminujú pri konsolidácii. Nerealizované straty sú tiež eliminované, s výnimkou prípadov, keď nie je zabezpečená návratnosť obstarávacej ceny. Spoločnosť a všetky jej dcérske spoločnosti používajú rovnaké účtovné postupy, ktoré sú konzistentné s účtovnými postupmi Skupiny.

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 Skupine 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 zaúčtované 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 spätné 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 spätné 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 účtovnú hodnotu 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

Stavby distribučnej siete elektrickej energie	30 – 50 rokov
Administratívne budovy	30 – 50 rokov
Elektrické vedenia	15 – 40 rokov
Rozvodne a transformátory	4 – 20 rokov
Ostatné sieťové zariadenia	4 – 20 rokov
Dopravné prostriedky	4 – 15 rokov

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Skupina 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.

Kapitalizácia nákladov na úvery a pôžičky. Všeobecné a špecifické náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú priamo priraditeľné obstaraniu, výstavbe alebo výrobe aktív, ktoré nevyhnutne vyžadujú dlhší čas na prípravu na zamýšľané užívanie alebo na predaj (aktíva spĺňajúce podmienky), sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny daných aktív. Dátum, od ktorého dochádza ku kapitalizácii, je keď (a) Skupina vynakladá prostriedky na obstaranie aktív spĺňajúcich podmienky, (b) má náklady na úvery a pôžičky a (c) uskutočňuje aktivity, ktoré sú nevyhnutné na prípravu aktíva na jeho zamýšľané použitie alebo na predaj. Kapitalizácia nákladov na úvery a pôžičky pokračuje až do dátumu, keď sú aktíva v podstate pripravené na ich použitie alebo na predaj.

Skupina kapitalizuje náklady na úvery a pôžičky, ktorým by sa Skupina vyhla, ak by neuskutočnila investičné výdavky na príslušné aktíva. Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú kapitalizované sa vypočítajú ako priemerné náklady na financovanie Skupiny (vážená priemerná úroková miera aplikovaná na výdavky na aktíva spĺňajúce podmienky), s výnimkou tých finančných prostriedkov a v rozsahu v akom boli požičané na obstaranie konkrétneho aktíva. V takomto prípade sa kapitalizujú skutočné náklady z daných konkrétnych úverov po znížení o výnosy z investovania dočasne voľných prostriedkov z týchto úverov.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Skupine 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 Skupina kontroluje, sú zaúčtované ako nehmotné aktíva, ak sú splnené nasledovné kritériá: (a) dokončenie softvérového produktu je technicky možné tak, aby bol k dispozícii na použitie (b) vedenie plánuje dokončiť softvérový produkt a používať alebo predajť ho, (c) je možné softvérový produkt používať alebo ho predajť, (d) je možné preukázať ako bude softvérový produkt generovať pravdepodobný prílev ekonomických úžitkov, (e) sú dispozícii 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.

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. Obstarávacía 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.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

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 Skupina 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 premenná 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 trhových 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.

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 individuálna 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.

Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky. Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky sú počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote po znížení o vynaložené transakčné náklady. Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky sú následne účtované v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Záväzky sú klasifikované ako krátkodobé s výnimkou prípadov, keď Skupina má nepodmienené právo odložiť plnenie záväzku minimálne na 12 mesiacov po konci účtovného obdobia.

Daň z príjmov. Daň z príjmov bola zaúčtovaná v konsolidovanej 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.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

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 konsolidovaná 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% (znižená 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 Skupiny a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa nebude v dohľadnej dobe realizovaný.

Skupina vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky ak Skupina 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.

Zamestnanecké požitky splatné po ukončení zamestnania a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Skupina prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Skupina 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 Skupina 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 poisťovacími 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.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

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 minulé služby, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

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

Výnosy budúcich období. Počas dlhšieho obdobia Skupina obdržala príspevky na výstavbu distribučnej siete elektrickej energie, najmä na nové mestské prípojky a siete. Zákazníci Skupiny prispeli na náklady na ich pripojenie.

Príspevky zákazníkov sú zaúčtované v ich reálnej hodnote ak existuje primerané uistenie, že tieto príspevky budú prijaté. Príspevky zákazníkov vzťahujúce sa na obstaranie dlhodobého hmotného majetku sú časovo rozlíšené a následne účtované ako ostatné prevádzkové výnosy počas doby životnosti obstaraných opísaných aktív.

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 v konsolidovanom výkaze finančnej pozície len ak existuje právne vymožiteľné právo navzájom započítať zaúčtované sumy a tiež existuje zámer buď položky vyrovnať netto alebo realizovať aktívum a vyrovnať 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. Skupina je nájomca.

(i) Operatívny lízing

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.

(ii) Finančný lízing

Prenájom nehnuteľností, strojov a zariadení, pri ktorom Skupina nesie v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva majetku, je klasifikovaný ako finančný lízing. Predmet finančného lízingu je ocenený na začiatku lízingu buď reálnou hodnotou prenajatého majetku alebo súčasnou hodnotou minimálnych lízingových splátok, podľa toho ktorá je z týchto hodnôt nižšia.

Každá úhrada súvisiaca s finančným lízingom je alokovaná medzi záväzky a finančné náklady tak, aby bola zaistená konštantná úroveň nesplateného záväzku. Zodpovedajúce záväzky z nájmu sú po odpočítaní finančných nákladov zahrnuté do výšky pôžičky. Úrokové náklady sú účtované do výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku po celú dobu lízingu s použitím metódy efektívnej úrokovej miery aplikovanej na zostatok záväzku z lízingu za každé obdobie. Pozemky, budovy a zariadenia nadobudnuté prostredníctvom finančného prenájmu sú odpisované počas celej svojej životnosti. Ak si Skupina nie je dostatočne istá, že uplynutím doby trvania lízingu nadobudne majetok do svojho vlastníctva, pozemky, budovy a zariadenia sú odpisované počas doby trvania lízingu.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Zákazková výroba. Skupina sa v rámci vedľajšej podnikateľskej činnosti zaoberá výstavbou energetických zariadení pre tretie strany. Výnosy zo zákazkovej výroby sú zaúčtované počas doby plnenia zmluvy ak je možné spoľahlivo odhadnúť výsledok zmluvy o dielo a je pravdepodobné, že zmluva bude zisková. Výnosy zo zákazkovej výroby a súvisiace náklady sú zaúčtované na základe stupňa dokončenia činností plnenia zákazky ku koncu účtovného obdobia. Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku presiahnu výšku výnosov zo zákazky, očakávaná strata sa zaúčtuje okamžite do nákladov.

Rezervy / Podmienené záväzky. Rezervy sú zaúčtované, ak Skupina 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 povinností, 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.

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

Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke. Zverejňujú sa v poznámkach ku konsolidovanej 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 Skupiny. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, hodnoty predpokladaných vrátených tovarov a služieb, zliav a diskontov.

Skupina účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Skupinu 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 Skupina odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Skupina rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia elektriny dodanej v roku 2016 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2017. Skupina 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.

Pripojovacie poplatky. ZSE dostáva príspevky od zákazníkov na ich pripojenie do siete. Výnosy z týchto príspevkov sa vykazujú ako výnosy budúcich období a sú do hospodárskeho výsledku rozpušťať počas doby životnosti súvisiaceho majetku (približne 20 rokov).

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.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividend a je pravdepodobný prílev prostriedkov predstavujúcich ekonomické úžitky.

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 a ako také sú relatívne ťažko vymožiteľné.

Prepočet cudzích mien. Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, ktoré sú menou vykazovania Skupiny. Funkčná mena pre všetky spoločnosti v Skupine je EUR.

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.

Informácie o segmentoch. Prevádzkové segmenty sú vykazované v súlade s interným vykazovaním poskytovaným najvyššiemu výkonnému orgánu rozhodovania. Najvyšší výkonný orgán rozhodovania, ktorý je zodpovedný za alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti týchto prevádzkových segmentov, bol identifikovaný ako predstavenstvo Spoločnosti, ktoré prijíma strategické rozhodnutia.

Hospodársky výsledok segmentu je stanovený v súlade s postupmi účtovania, ktoré sú konzistentné s tými, ktoré Skupina aplikuje pri zostavení konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Skupinu od 1. januára 2016, avšak na Skupinu 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 and 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 Skupina 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 poistno-matematických 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 konsolidovanú účtovnú závierku účtovnej jednotky. Viď tiež bod 16 a 17 poznámok.

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 začínajúca 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 Skupina 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. Skupina aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014, novelizovaný 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. Skupina 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. Skupina 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. Skupina 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 konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny:

- 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.

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

- 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).
- 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

Skupina 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.

Skupina používa vlastný zákaznícky informačný systém Enersim na odhad nevyfakturovaných 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. 20 poznámok.

Skupina 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 913 tisíc EUR (2015: 916 tisíc EUR).

5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

Odhadovaná doba ekonomickej životnosti distribučnej siete elektrickej energie. Odhad ekonomickej doby životnosti položiek majetku siete vyžaduje aplikovanie úsudku na základe minulých skúseností s podobnými položkami. Budúce ekonomické úžitky, ktoré dané aktíva predstavujú, sa spotrebúvajú prevažne ich používaním. Avšak iné faktory, ako napríklad technická zastaranosť alebo opotrebovanie, často vedú k zníženiu ekonomických úžitkov, ktoré dané aktíva predstavujú.

Vedenie vyhodnocuje zostávajúcu dobu ekonomickej životnosti na základe aktuálneho technického stavu majetku a odhadovanej doby, počas ktorej Skupina očakáva prílev ekonomických úžitkov z tohto majetku. Zohľadňujú sa nasledovné najdôležitejšie faktory: (a) očakávané používanie aktív, (b) očakávané fyzické opotrebovanie, ktoré závisí od faktorov prevádzky a programu údržby a (c) technické zastaranie, ak existuje.

Ak by očakávaná doba ekonomickej životnosti aktív distribučnej siete bola kratšia o 10% ako odhad vedenia k 31. decembru 2016, Skupina by zaúčtovala dodatočné odpisy aktív siete vo výške 4 496 tisíc EUR (2015: 4 649 tisíc EUR).

6 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote dlhodobého hmotného majetku počas roka 2016 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Pozemky	Stavby distribuč- nej siete	Elektrické vedenia	Rozvodné a podobné siet'ové zariadenia	Ostatné aktíva*	Nedokon- čené investície	Spolu
Obst. cena k 1. januáru 2016	20 970	95 997	602 060	336 118	115 520	40 011	1 210 676
Oprávky a opravné položky	-	-43 243	-228 843	-152 933	-66 865	-	-491 884
Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2016	20 970	52 754	373 217	183 185	48 655	40 011	718 792
Prírastky	-	-	-	-	-	74 093	74 093
Kapitalizované náklady na úvery a pôžičky**	-	-	-	-	-	1 431	1 431
Reklasifikácie	327	5 105	38 020	20 775	5 227	-69 454	-
Odpisy	-	-3 288	-16 717	-18 121	-6 834	-	-44 960
Vyradenie	-31	-465	-2	-595	-60	-	-1 153
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	21 266	100 793	637 688	353 252	110 958	46 081	1 270 038
Oprávky a opravné položky	-	-46 687	-243 170	-168 008	-63 970	-	-521 835
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2016	21 266	54 106	394 518	185 244	46 988	46 081	748 203

* Ostatné aktíva predstavujú stroje, nesiet'ové a administratívne budovy, vozidlá a ostatné aktíva.

** Sadzba použitá pre kapitalizáciu nákladov na úvery a pôžičky bola približne 3,59 % p.a. za rok 2016.

6 Dlhodobý hmotný majetok (pokračovanie)

Podľa úsudku vedenia distribučná sieť elektrickej energie nespadá do pôsobnosti IFRIC 12, *Koncesie na služby*, a teda nie je prezentovaná ako nehmotný majetok, pretože (a) Skupina má možnosť predať alebo poskytnúť aktíva tejto infraštruktúry ako zabezpečenie svojich záväzkov a (b) vzťah s regulátorom a so slovenskou vládou nie je typická koncesia „postaviť, prevádzkovať a previesť“, ale skôr privatizácia, pre ktorú informačná poznámka č. 2 k IFRIC 12 indikuje že aktívum spadá do pôsobnosti IAS 16, *Dlhodobý hmotný majetok*. Skupina neposkytla žiadny významný dlhodobý hmotný majetok ako zabezpečenie za svoje úvery a pôžičky alebo iné finančné záväzky do koncu bežného a minulého účtovného obdobia.

Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
Zostatková hodnota predaného a vyradeného majetku	1 153	560
Zisk / (strata) z predaja a vyradenia majetku (bod č. 24 poznámok)	-224	394
Príjmy z predaja	929	954

Pohyby v účtovnej hodnote dlhodobého hmotného majetku počas roka 2015 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Pozemky	Stavby distribuč- nej siete	Elektrické vedenia	Rozvodne a podobné sieťové zariadenia	Ostatné aktíva*	Nedokon- čené investície	Spolu
Obst. cena k 1. januáru 2015	20 243	70 011	566 307	315 346	136 300	38 547	1 146 754
Oprávky a opravné položky	-	-22 581	-214 088	-150 579	-69 862	-2	-457 212
Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2015	20 243	47 430	352 219	164 667	66 438	38 545	689 542
Prírastky	-	-	-	-	-	72 937	72 937
Kapitalizované náklady na úvery a pôžičky**	-	-	-	-	-	957	957
Reklasifikácie	1 105	9 255	37 424	22 539	2 640	-72 963	-
Odpisy	-	-1 232	-16 426	-3 990	-20 420	-	-42 068
Vyradenie	-427	-60	-	-31	-42	-	-560
Ostatné pohyby	49	-2 639	-	-	43	328	-2 219
Opravné položky (bod č. 23 poznámok)	-	-	-	-	-4	207	203
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	20 970	95 997	602 060	336 118	115 520	40 011	1 210 676
Oprávky a opravné položky	-	-43 243	-228 843	-152 933	-66 865	-	-491 884
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2015	20 970	52 754	373 217	183 185	48 655	40 011	718 792

* Ostatné aktíva predstavujú stroje, nesieťové a administratívne budovy, vozidlá a ostatné aktíva.

** Sadzba použitá pre kapitalizáciu nákladov na úvery a pôžičky bola približne 3,59 % p.a. za rok 2015.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou udalosťou do výšky 550 080 tisíc EUR v prípade budov a do výšky 571 549 tisíc EUR v prípade strojov, náradia, prístrojov, príslušenstva a ostatného majetku (2015: 548 974 tisíc EUR a 553 772 tisíc EUR).

6 Dlhodobý hmotný majetok (pokračovanie)

K 31. decembru 2016 Skupina využíva elektrické vedenia obstarané formou finančného prenájmu (v rámci tohto vzťahu Skupina vystupuje ako nájomca) v obstarávacej cene 4 639 tisíc EUR, oprávky sú vo výške 232 tisíc EUR a zostatková hodnota tohto majetku je 4 406 tisíc EUR (2015: obstarávacia cena 3 068 tisíc EUR, oprávky 122 tisíc EUR a zostatková hodnota 2 946 tisíc EUR).

Vyššie uvedené zverejnenia zahŕňajú účtovnú hodnotu majetku prenajatého v rámci operatívneho lízingu takto:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zariadenia, vozidlá a ostatné aktíva – optické linky a súvisiace technológie	8 178	8 188
Celková účtovná hodnota majetku prenajatého v rámci operatívneho lízingu	8 178	8 188

Príjmy z prenájmu sú uvedené v bode 24 poznámok. Budúce príjmy z prenájmu splatné do jedného roka z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom lízingu je 268 tisíc EUR (2015: 1 074 tisíc EUR), suma od dvoch do piatich rokov je 0 tisíc EUR (2015: 0 tisíc EUR) a suma splatná po piatich rokoch je 0 tisíc EUR (2015: 0 tisíc EUR).

7 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	43 989	2 829	46 818
Oprávky a opravné položky	-35 944	-	-35 944
Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2015	8 045	2 829	10 874
Prírastky	-	5 946	5 946
Reklasifikácie	5 012	-5 014	-2
Odpisy	-4 963	-	-4 963
Ostatné pohyby	180	23	203
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	49 177	3 784	52 961
Oprávky a opravné položky	-40 903	-	-40 903
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2015	8 274	3 784	12 058
Prírastky	-	3 922	3 922
Reklasifikácie	4 150	-4 150	-
Odpisy	-3 830	-	-3 830
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	53 313	3 556	56 869
Oprávky a opravné položky	-44 719	-	-44 719
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2016	8 594	3 556	12 150

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

8 Investície účtované metódou podielu na vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Energotel, a.s. - 20%-ná investícia do spoločného podniku	525	525
E.ON Business Services Slovakia, spol. s r.o. – 49%-ná pridružená spoločnosť	569	1 105
SPX, s.r.o.	33	33
Investície účtované metódou podielu na vlastnom imaní spolu	1 127	1 663

9 Zásoby

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zemný plyn	6 708	8 239
Materiál a náhradné diely	1 122	1 317
Zásoby spolu	7 830	9 646

Zásoby sú uvedené po odpočítaní opravnej položky na málo-obrátkové materiály a náhradné diely vo výške 9 tisíc EUR (2015: 17 tisíc EUR).

Zemný plyn je uskladnený v podzemnom zásobníku, ktorý kontroluje spriaznená strana pod významným vplyvom slovenskej vlády.

10 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Pohľadávky z obchodného styku	132 472	121 944
Mínus opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	-29 692	-29 805
Pohľadávky z obchodného styku, netto	102 780	92 139
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	715	-
Nárokovateľné sumy voči zákazníkom za rozpracovanú zákazkovú výrobu	-	217
Preddavky	778	399
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	104 273	92 755

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	29 805	31 312
Strata zo zníženia hodnoty zaúčtovaná do nákladov (bod č. 23 poznámok)	281	987
Sumy odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-394	-2 494
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru	29 692	29 805

10 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku a nárokovateľnej sumy od zákazníkov za rozpracovanú zákazkovú výrobu bola nasledovná:

V tisícoch EUR	2016		2015	
	Rozpracovaná zákazková výroba	Pohľadávky z obchodného styku	Rozpracovaná zákazková výroba	Pohľadávky z obchodného styku
<i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>				
- splatené do 31. januára po konci účtovného obdobia	-	91 217	217	82 698
- nesplatené do 31. januára po konci účtovného obdobia a nie v omeškaní	-	2 003	-	4 236
- sumy ktoré sa dostali do omeškania po konci roka	-	6 276	-	920
Do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty spolu	-	99 496	217	87 854
<i>Položky s individuálnym znakom zníženia hodnoty</i>				
1 až 30 dní po splatnosti	-	3 400	-	4 182
31 až 60 dní po splatnosti	-	574	-	598
61 až 90 dní po splatnosti	-	370	-	311
91 až 120 dní po splatnosti	-	204	-	284
121 až 180 dní po splatnosti	-	359	-	422
181 až 360 dní po splatnosti	-	796	-	1 106
Nad 360 dní po splatnosti	-	27 273	-	27 187
S individuálnym znakom zníženia hodnoty, pred opravnou položkou	-	32 976	-	34 090
Mínus opravná položka na zníženie hodnoty	-	- 29 692	-	(29 805)
Pohľadávky z obchodného styku a nárokovateľná suma od zákazníkov za rozpracovanú zákazkovú výrobu, po opravnej položke	-	102 780	217	92 139

Skupina má koncentráciu úverového rizika voči spriazneným stranám slovenskej vlády. Viď bod č. 32 poznámok.

Skupina vykonáva výstavbu aktív pre tretie strany. Sumy zaúčtované v súvislosti so zákazkovou výrobou, ktorá bola ku koncu účtovného obdobia rozpracovaná, boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
Vynaložené náklady a zaúčtované zisky mínus zaúčtované straty do konca obdobia	-	2 122
Mínus priebežná fakturácia	-	-1 905
Nárokovateľné sumy voči zákazníkom za rozpracovanú zákazkovú výrobu	-	217

Nárokovateľné sumy voči zákazníkom za rozpracovanú zákazkovú výrobu budú vyfakturované podľa príslušných zmlúv o dielo po dosiahnutí dohodnutého stavu prác.

11 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Bežné účty v bankách	80 591	29 331
Bankové vklady splatné nasledujúci deň	133	5 133
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze finančnej pozície spolu	80 724	34 464
Mínus zostatky s obmedzenou možnosťou s nimi disponovať	-133	-133
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov spolu	80 591	34 331

Skupina má koncentráciu úverového rizika pokiaľ ide o peniaze a peňažné ekvivalenty voči šiestim bankám (2015: šiestim 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	1 034	839
Úverový rating A2 od Moody's	65 094	3 581
Úverový rating Baa1 od Moody's	14 214	29 795
Úverový rating Baa2 od Moody's	-	100
Úverový rating BBB+ od Fitch	332	65
Bez ratingu	50	84
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	80 724	34 464

12 Základné imanie

Spoločnosť vydala a má v obehu 5 934 594 kmeňových akcií, každú z nominálnou hodnotou 33,19 EUR. Všetky akcie boli splatené v plnej výške.

Podľa akcionárskej zmluvy je Spoločnosť spoločne kontrolovaná spoločnosťou E.ON a Slovenskou republikou. Akcionárska zmluva uvádza, že zmluvné strany pri riadení činností, ktoré významne ovplyvňujú výnosy Spoločnosti, konajú spoločne. Riadiaca štruktúra Spoločnosti určuje, že strategický plán Spoločnosti schvaľujú zástupcovia spoločnosti E.ON, ako aj zástupcovia Slovenskej republiky. Zároveň všetky rozhodnutia valného zhromaždenia prijímajú súčasní akcionári spoločne, pretože na prijatie akéhokoľvek rozhodnutia je potrebná kvalifikovaná väčšina dvoch tretín hlasov, pričom prevody akcií na subjekty mimo kontroly súčasných akcionárov sú obmedzené.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a schválilo dividendy vo výške 57 570 tisíc EUR alebo 9,70 EUR na jednu akciu (2015: dividendy 60 958 tisíc EUR alebo 10,27 EUR na akciu). Podľa slovenského práva, základom pre vyplatenie dividend je nerozdelený zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti, ktorý bol 98 315 tisíc EUR (2015: 104 754 tisíc EUR).

13 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.

14 Emitované dlhopisy

Emitované dlhopisy (ISIN: XS0979598207) v nominálnej hodnote 315 000 tisíc EUR sú splatné dňa 14. októbra 2018 a majú kupón vo výške 2,875% p.a. Druhá séria vydaných dlhopisov (ISIN XS0979598462) vo výške 315 000 tisíc EUR je splatná dňa 14. októbra 2023 a má kupón vo výške 4,000 % p.a. Dlhopisy sú obchodovateľné na burze v Írsku v Dubline.

Umorovaná účtovná hodnota dlhopisov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Umorovaná účtovná hodnota dlhopisov	632 942	632 301
Minus časovo rozlíšený úrok splatný do jedného roka	-4 114	-4 114
Emitované dlhopisy spolu - dlhodobá časť	628 828	628 187

15 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%)	24 804	20 278
Splatná daň z príjmov týkajúca sa minulého obdobia	121	-
Osobitný odvod zo ziskov regulovaných odvetví, ktoré presahujú 3 000 tisíc EUR	3 786	3 159
Odložená daň	-5 332	5 821
Náklad / (výnos) dane z príjmov za rok	23 379	29 258

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 odpočítateľnými 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).

15 Daň z príjmov (pokračovanie)

Na základe tohto je na regulované činnosti uplatňovaná nasledovná sadzba dane:

	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 $4,356 \% \cdot ((1-22\%)/(1+4,356\%)-1)$

Skupina zahŕňa aktivity alebo dcérske spoločnosti, ktoré sú zdaňované štandardnou sadzbou dane z príjmov 22% alebo sadzbou dane 25,256%, ktorá sa uplatňuje na podnikanie v regulovaných odvetviach. Pre účely nižšie uvedeného odsúhlasenia uplatňovanej a efektívnej dane bola použitá uplatňovaná sadzba dane vo výške 24,095 % (2015: 23,833%), ktorá predstavuje vážený priemer sadzieb dane pre regulované a neregulované odvetvia. Táto uplatňovaná sadzba dane sa zmenila v porovnaní s predchádzajúcim rokom z dôvodu zmeny pomeru zisku z podnikania v regulovaných a neregulovaných odvetviach.

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	122 001	117 329
Teoreticky daňový náklad pri uplatňovanej sadzbe dane 24,095% (2015: 23,833%)	29 396	27 963
Daňovo neuznatelné náklady / nezdaňované výnosy, ku ktorým nebola účtovaná odložená daň		
- podiel na zisku investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní, ktorý nepodlieha štandardnej sadzbe dane	-52	-164
- náklady, ktoré sú daňovo neuznatelné pre štandardnú sadzbu dane, avšak sú odpočítateľné pri výpočte osobitného odvodu	982	426
Splatná daň z príjmov týkajúca sa minulého obdobia	121	-
Vplyv prvých 3 miliónov EUR, na ktoré sa nevzťahuje osobitný odvod	-196	-196
Vplyv na odložené dane zo zmeny štandardnej sadzby na 21% od 1. januára 2017	-980	-
Vplyv na odložené dane z predĺženia osobitného odvodu do neurčita	-6 730	-
Ostatné	838	1 229
Náklad na daň z príjmov za účtovné obdobie	23 379	29 258

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 nie sú vzájomne započítané.

15 Daň z príjmov (pokračovanie)

Odložené dane sa vzťahujú na nasledovné dočasné rozdiely:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	36 362	32 259
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (odložená daň vzťahujúca sa na osobitný odvod)	-653	-
Závazky zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania	-1 198	-1 157
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	-251	-148
Ostatné záväzky	-3 521	-3 009
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	-166	-416
Ostatné	-1 053	-253
Odložený daňový záväzok spolu, netto	29 520	27 276

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	44	34
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (odložená daň vzťahujúca sa na osobitný odvod)	6 077	-
Závazky 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
Odložená daňová pohľadávka spolu, netto	8 947	1 665

Pohyby v odložených daniach z dočasných rozdielov boli zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou sumy -294 tisíc EUR (2015: 114 tisíc EUR), ktorá sa týka poistno-matematických precenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania, a ktorá bola zaúčtovaná do ostatného súhrnného zisku.

V novembri 2016 slovenský parlament schválil daň z dividend zo ziskov, ktoré budú zarobené od 1. januára 2017. Skupina nezaúčtovala odložený daňový záväzok vzťahujúci sa na investície do dcérskych spoločností, pretože (a) táto daň sa vzťahuje na budúce zisky a dočasné rozdiely a ak nejaké vzniknú, môžu vzniknúť len v budúcnosti. a (b) daň sa nevzťahuje na dividendy zo slovenských dcérskych, spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

Skupiny. Skupina je oprávnená rozhodnúť, kedy sa takéto dočasné rozdiely budú realizovať a neplánuje ich realizáciu v dohľadnej dobe napríklad formou zdaňovaných dividendových príjmov od dcérskych spoločností.

16 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou

Na základe dohody s odbormi má Skupina povinnosť zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, ktorú predstavuje platba siedmych mesačných plátov 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	10 638	10 206
Náklad na odpracovanú dobu v účtovnom období	391	670
Úrokový náklad	187	199
Náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania	14	-
Náklad spolu (bod č. 22 poznámok)	592	869
<i>Poistno-matematické precenenia:</i>		
- z dôvodu zmien vo finančno-matematických predpokladoch	1 196	(140)
- z dôvodu zmien v demografických predpokladoch	-2 828	-
- z dôvodu rozdielu medzi skutočnosťou a pôvodnými predpokladmi	234	(380)
Poistno-matematické precenenia zaúčtované do ostatného súhrnného zisku	-1 398	(520)
Odmeny vyplatené počas roka	-325	(366)
Ostatné zmeny	-	449
Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na konci roka	9 507	10 638

Základné poistno-matematické predpoklady boli nasledovné:

	2016	2015
Počet zamestnancov 31. decembru	1 805	1 809
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 plátov 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 plátov a príspevkov na sociálne zabezpečenie.

17 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Skupina vypláca 1 700 EUR (2015: 1 700 EUR) každému zamestnancovi, ktorý dosiahol vek 50 rokov, ak predtým pre Skupinu odpracoval aspoň 10 rokov. Skupina 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).

18 Výnosy budúcich období z pripojovacích poplatkov a príspevkov zákazníkov

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Dlhodobé		
Príspevky od zákazníkov	30 990	32 410
Pripojovacie poplatky	51 670	47 152
Dlhodobé výnosy budúcich období spolu	82 660	79 562
Krátkodobé		
Príspevky od zákazníkov	1 678	1 678
Pripojovacie poplatky	3 873	3 730
Krátkodobé výnosy budúcich období spolu	5 551	5 408

Príspevky zákazníkov sú platené hlavne na investičné výdavky uskutočnené pre zákazníka a zahŕňajú najmä aktíva umožňujúce prístup k sieti, a ktoré zákazníci zdarma previedli na Skupinu. Príspevky sú nevratné a sú účtované ako ostatné prevádzkové výnosy počas doby životnosti súvisiaceho majetku.

Pripojovacie poplatky sú platené zákazníkmi za ich pripojenie k sieti elektrickej energie. Tieto poplatky sú zaúčtované ako výnosy budúcich období a sú zúčtované do výnosov počas doby životnosti súvisiaceho majetku, približne počas 20 rokov.

19 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2016	2015
Závazky z obchodného styku	76 504	52 657
Závazky z financovania obchodu	-	12 196
Ostatné dohadné záväzky	15 594	10 081
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 392	-
Závazky z lízingu	3 135	2 311
Ostatné finančné záväzky	5 793	6 805
Finančné nástroje predstavujúce záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	107 418	84 050
Výnosy budúcich období – elektrická energia a poplatky za jej distribúciu	36 962	32 023
Závazky so zamestnaneckých požitkov	2 288	2 455
Sociálne odvody	1 861	1 733
Dohadné záväzky voči zamestnancom	9 064	8 797
Prijaté preddavky	20 051	19 069
Daň z pridanej hodnoty	5 864	3 421
Ostatné záväzky	7 895	6 410
Závazok za spotrebné dane	121	175
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	191 524	158 133

Závazky z financovania obchodu predstavujú záväzok voči bankám z reverzného faktoringu. Na základe písomného súhlasu Skupiny 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.

Skupina mala záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti vo výške 192 tisíc EUR (2015: 893 tisíc EUR). K 31. decembru 2016 žiaden z týchto záväzkov nebol po splatnosti viac ako 30 dní.

20 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné 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	336 296	346 798
Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú domácnostiam	158 152	158 947
Tarifa za prevádzkovanie systému a systémové služby – OKTE, a.s., spriaznená strana kontrolovaná slovenskou vládou	124 225	115 237
Tržby za rezervovanú kapacitu	10 146	9 823
Distribučné poplatky spolu	628 819	630 805
Tržby za pripojovacie práce a testovacie poplatky	3 981	3 917
Výnosy zo zákazkovej výroby	108	1 516
Ostatné tržby	8 126	5 065
Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy spolu	920 029	931 725

Skupina poskytuje prístup do distribučnej siete za regulovaný poplatok. 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.

21 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	235 685	236 383
Nákup energie na spotovom trhu	35 429	44 638
Nákup elektrickej energie spolu	385 802	413 156
Poplatky za prenos elektriny, prístupu do systému, poplatky za podporné služby a ostatné	245 898 9 812	241 640 8 686
Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky spolu	641 512	663 482

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. Najmä nákup zemného plynu vo výške 74 273 tisíc Eur je teraz prezentovaný oddelene vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, 17 006 tisíc Eur bolo reklasifikovaných z poplatkov za prenos elektriny do nákupu elektrickej energie od ostatných domácich výrobcov a obchodníkov a 6 348 tisíc Eur bolo reklasifikovaných do ostatných prevádzkových nákladov. Zmeny v prezentácii nemajú vplyv na celkovú výšku aktív, vlastného imania alebo na výsledok hospodárenia predchádzajúceho účtovného obdobia.

22 Zamestnanecké požitky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Platy a mzdy	39 855	37 762
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	7 065	6 872
Náklad na stanovené benefity splatné po ukončení zamestnania (bod č. 16 poznámok)	592	869
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky – náklad na prácu za bežné obdobie a úrokové náklady (bod č. 17 poznámok)	-108	373
Poistno-matematické precenenia záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov (bod č. 17 poznámok)	256	-114
Ostatné sociálne odvody a náklady	12 553	11 713
Zamestnanecké požitky spolu	60 213	57 475

23 Ostatné prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Náklady na informačné technológie a údržbu softvéru	10 258	11 184
Náklady na opravu a údržbu	8 847	8 075
Operatívny lízing	3 710	3 631
Poštové a telekomunikačné služby	2 652	3 375
Služby call centra	2 667	2 719
Bezpečnostná služba	1 197	1 215
Reklama	1 249	1 116
Cestovné	997	969
Štatutárny audit	257	229
Ostatné služby	9 026	5 643
Personálny lízing	2 632	2 636
Poradenské služby	1 571	1 192
Marketing	1 276	1 022
Prevádzka a údržba telekomunikačných sietí	678	677
Náklady na facility management	1 013	978
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok (bod č. 10 poznámok)	281	987
Dane z majetku a z motorových vozidiel	603	600
Opravná položka na zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku (bod č. 6 poznámok)	-	203
Dary	529	752
Poistenie	598	498
Ostatné prevádzkové náklady	6 468	5 779
Ostatné prevádzkové náklady spolu	56 509	53 480

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. Najmä zamestnanecké výhody vo výške 60 213 tisíc EUR, odpisy vo výške 44 960 tisíc EUR a amortizácia vo výške 3 830 tisíc EUR sú teraz prezentované oddelene vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a 6 348 tisíc EUR bolo preklasifikovaných z nákupu elektriny a súvisiacich poplatkov.

Zmeny v prezentácii nemali vplyv na celkovú výšku aktív, vlastného imania alebo na výsledok hospodárenia predchádzajúceho obdobia.

24 Ostatné prevádzkové výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Príspevky zákazníkov na náklady ich pripojenia	1 678	1 678
Výnosy z operatívneho prenájmu (bod č. 6 poznámok)	1 311	1 684
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku (bod č. 6 poznámok)	-224	394
Výnosy zo zmluvných pokút	661	439
Náhrada škôd v dôsledku krádeže elektrickej energie	249	420
Poplatky za upomienky	1 632	1 831
Ostatné	2 108	1 043
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	7 415	7 489

25 Úrokové a podobné náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Úrokové náklady z dlhopisov	21 656	21 656
Umorovanie transakčných nákladov z dlhopisov a podobných nákladov	677	580
Ostatné úrokové náklady	2 893	1 024
Ponížené o kapitalizované náklady z prijatých pôžičiek (bod 6 pozn.)	-1 431	-957
Úrokové a podobné náklady spolu	23 795	22 303

26 Segmentálna analýza

Prevádzkové segmenty Skupiny sú také, ktoré predstavenstvo používa pri riadení činnosti Skupiny, pri alokovaní zdrojov a prijímaní strategických rozhodnutí. Skupina identifikuje svoje segmenty na základe charakteru produktov a služieb, ktoré tieto segmenty poskytujú. Medzi prevádzkové segmenty Skupiny patria (i) distribúcia elektriny, (ii) dodávka elektriny a plynu a (iii) ostatné činnosti ako je uvedené nižšie. Činnosť Skupiny sa zameriava na územie Slovenska.

Hlavné ukazovatele, ktoré predstavenstvo používa pri svojom rozhodovaní, sú zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA) a objem investícií. Predstavenstvo samostatne monitoruje prevádzkové výsledky segmentov s cieľom prijať rozhodnutia o alokácii zdrojov, zhodnotiť efekt tejto alokácie a posúdiť výkonnosť. Výnosy a náklady segmentov sú stanovené konzistentne so spôsobom použitým v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku. Skupina neanalyzuje aktíva a záväzky podľa prevádzkových segmentov.

Jednotlivé typy činností, od ktorých každý vykazovaný prevádzkový segment odvodzuje svoje hospodárske výsledky, sú:

Distribúcia elektriny. Distribúcia elektriny distribučnou sieťou na západnom Slovensku. Distribúcia je regulované odvetvie a preto Skupina musí umožniť prístup do svojej siete tretím stranám podľa podmienok schválených ÚRSO.

Dodávka elektriny a plynu. Dodávka elektriny a plynu veľkoodberateľom a individuálnym zákazníkom na Slovensku. Táto činnosť je otvorená konkurencii ostatných dodávateľov. Tvorba cien pre určité kategórie zákazníkov segmentu je regulovaná ÚRSO.

26 Segmentálna analýza (pokračovanie)

Vplyvom regulácie distribúcie a čiastočnej regulácie dodávky približne 93% (2015: 94%) EBITDA Skupiny bolo tvorených predajom zákazníkom v rámci cenovej regulácie.

Ostatné. Segment Ostatné zahŕňa činnosti, ktoré realizuje Spoločnosť spolu s jej dcérskymi spoločnosťami ZSE Energy Solutions, s.r.o. a ZSE MVE, s. r. o. Predstavenstvo neposudzuje činnosť a výsledky Spoločnosti samostatne, ale v rámci segmentu Ostatné. Segment Ostatné poskytuje hlavne centrálné funkcie ako centrálné služby, účtovníctvo, controlling, ľudské zdroje a iné služby pre oblasť dodávky aj distribúcie. Segment realizuje aj výrobu elektrickej energie v dvoch malých vodných elektrárňach a tiež generuje určité externé tržby v rámci projektovej a inžinierskej činnosti v investičnej výstavbe pre tretie strany.

Informácie za vykazované segmenty za rok 2016 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Distribúcia	Dodávka	Ostatné	Eliminácie	Spolu
Výnosy od externých zákazníkov	275 875	723 777	1 634	-	1 001 286
Tržby medzi segmentmi	199 255	24 547	38 558	-262 360	-
Výnosy za segment spolu	475 130	748 324	40 192	-262 360	1 001 286
Nákup elektriny a súvisiace poplatky	-223 656	-635 144	-3 015	220 303	-641 512
Nákup zemného plynu	-	-74 638	-	72	-74 566
Zamestnanecké požitky	-39 965	-7 396	-12 862	10	-60 213
Ostatné prevádzkové náklady	-62 671	-17 317	-22 182	45 661	-56 509
Podiel na zisku investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní	-	-	235	-	235
Ostatné prevádzkové výnosy	1 948	2 672	6 972	-4 177	7 415
Aktivácia vlastných nákladov	18 443	-	-	-82	18 361
Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA)	169 229	16 501	9 340	-573	194 497
Objem investícií	71 980	2 087	4 854	-585	78 336

Informácie za vykazované segmenty za rok 2015 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Distribúcia	Dodávka	Ostatné	Eliminácie	Spolu
Výnosy od externých zákazníkov	255 701	750 312	3 011	-	1 009 024
Tržby medzi segmentmi	198 415	43 099	43 407	-284 921	-
Výnosy za segment spolu	454 116	793 411	46 418	-284 921	1 009 024
Nákup elektriny a súvisiace poplatky	-221 597	-679 720	-4 178	242 013	-663 482
Nákup zemného plynu	-	-74 273	-	-	-74 273
Zamestnanecké požitky	-37 448	-6 653	-13 445	71	-57 475
Ostatné prevádzkové náklady	-59 368	-17 678	-22 166	45 732	-53 480
Podiel na zisku investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní	-	-	745	-	745
Ostatné prevádzkové výnosy	2 056	2 423	6 066	-3 056	7 489
Aktivácia vlastných nákladov	18 222	-	-	-384	17 838
Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA)	155 981	17 510	13 440	-545	186 386
Objem investícií	76 783	4 141	5 032	-6 856	79 100

26 Segmentálna analýza (pokračovanie)

Údaje za účtovnú jednotku ako celok. Výnosy sú analyzované podľa druhu produktu alebo služieb v bode č. 20 poznámok. Takmer všetky výnosy Skupiny sú od zákazníkov so sídlom v Slovenskej republike a takmer všetok dlhodobý hmotný a nehmotný majetok Skupiny sa nachádza v Slovenskej republike.

Odsúhlasenie EBITDA za všetky segmenty na zisk pred zdanením je nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
EBITDA spolu za všetky prevádzkové segmenty	194 497	186 386
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	-44 960	-42 068
Odpisy nehmotného majetku	-3 830	-4 963
Úrokové výnosy	89	277
Úrokové a podobné náklady	-23 795	-22 303
Zisk pred zdanením	122 001	117 329

Odsúhlasenie objemu investícií na platby za nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku je nasledovné:

V tisícoch EUR	2016	2015
Objem investícií spolu za všetky prevádzkové segmenty	78 336	79 100
Majetok obstaraný avšak zatiaľ nezaplatený	-17 575	-10 426
Platby za majetok obstaraný v predchádzajúcich obdobiach	8 082	12 553
Platby za nákup dlhodobého hmotného nehmotného majetku	68 843	81 227

27 Riadenie finančného rizika

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

Kurzové riziko. Skupina 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 Skupiny, nakoľko uskutočňuje len nevýznamný objem transakcií v inej mene než EUR. Rozumne možná zmena spotového výmenného kurzu EUR voči cudzí menám by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Skupiny.

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

Riziko úrokovej sadzby. Skupina nie je vystavená významnému riziku zo zmien trhových úrokových mier, pretože všetky jej finančné aktíva a záväzky, vrátane emitovaných dlhopisov, 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 Skupiny.

27 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 preceňovania 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. Skupina 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 Skupiny 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, Skupina má obchodné vzťahy len s tými, ktoré majú vysoký nezávislý rating. Ak sú k dispozícii nezávislé hodnotenia veľkoodberateľov, Skupina použije tieto hodnotenia. Ak nie je k dispozícii žiadne nezávislé hodnotenie, manažment vyhodnotí úverovú kvalitu zákazníka, s prihliadnutím na jeho finančnú pozíciu, minulú skúsenosť a ostatné faktory. Skupina nepriradzuje individuálne rizikové limity svojim zákazníkom. S výnimkou uvedenou v bode č. 10 poznámok, Skupina nemá významnú koncentráciu úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku najmä v dôsledku vysokého počtu rôznorodých zákazníkov.

Skupina 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 Skupina nie je vystavená významnému riziku väčších strát ako vo výške vytvorených opravných položiek. Úverová kvalita zostatkov v bankách je uvedená v bode č. 11 poznámok a úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku je analyzovaná v bode č. 10 poznámok.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že Skupina 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 Skupina snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií. Skupina sa tiež spolieha na likviditu finančných trhov a svoju schopnosť refinancovať emitované dlhopisy v strednodobom horizonte.

Skupina pravidelne monitoruje svoju pozíciu likvidity a využíva kontokorentné úvery len v minimálnej miere, ktoré by mali v prípade potreby pokryť nedostatok peňažných prostriedkov. Skupina využíva aj výhody zmluvných podmienok medzi Skupinou 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 Skupiny a (b) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Skupiny a vysporiadanie všetkých záväzkov Skupiny vrátane daní. Plán peňažných tokov slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Skupina dostatok zdrojov, umožňuje jej to krátkodobu ich uložiť v bankách.

27 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

V tisícoch EUR	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 3 mesiacov	Od 31 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Záväzky						
Emitované dlhopisy – istina	-	-	-	315 000	315 000	630 000
Emitované dlhopisy – budúce úroky	-	-	21 656	59 457	25 200	106 313
Záväzky z obchodného styku (pozn. 19)	65 728	10 751	25	-	-	76 504
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 19)	2 871	9 678	3 045	-	-	15 594
Brutto hodnota záväzku z finančného lízingu	-	-	615	2 520	-	3 135
Ostatné finančné záväzky (pozn. 19)	5 793	-	-	-	-	5 793
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
- nominálna hodnota záväzku	37 397	-	-	-	-	37 397
- nominálna hodnota pohľadávky**	-31 720	-	-	-	-	-31 720
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	80 069	20 429	25 341	376 977	340 200	843 016

* Nominálna hodnota záväzku predstavuje bruto stranu peňažnej platby komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci nepeňažný príjem komodity nie je vykázaný.

** Nominálna hodnota pohľadávky predstavuje bruto stranu peňažného príjmu komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci prevod komodity nie je vykázaný vo vyššie uvedenej tabuľke likvidity.

Analýza splatnosti k 31. decembru 2015 je nasledovná:

V tisícoch EUR	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						
Emitované dlhopisy – istina	-	-	-	315 000	315 000	630 000
Emitované dlhopisy – budúce úroky	-	-	21 656	68 513	37 800	127 969
Záväzky z obchodného styku (pozn. 19)	42 453	10 200	-	4	-	52 657
Záv. z financovania obchodu (pozn. 19)	12 196	-	-	-	-	12 196
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 19)	2 604	7 477	-	-	-	10 081
Brutto hodnota záväzku z finančného lízingu	-	-	186	2 125	-	2 311
Ostatné finančné záväzky (pozn. 19)	6 805	-	-	-	-	6 805
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	64 058	17 677	21 842	385 642	352 800	842 019

28 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania. Vedenie Skupiny spravuje kapitál vykázaný podľa IFRS ako vlastné imanie k 31. decembru 2016 v hodnote 3 122 tisíc EUR (2015: -39 035 tisíc EUR). Skupina môže ovplyvniť výšku dividend akcionárom alebo vrátiť akcionárom kapitál s cieľom udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu.

Vedenie Skupiny považuje za najvýznamnejší indikátor riadenia kapitálu návratnosť priemerného kapitálu (ROACE). Vedenie očakáva, že návratnosť priemerného kapitálu bude vyššia ako cena kapitálu. Indikátor ROACE sa počíta nasledovným pomerom: zisk pred úrokmi a zdanením EBIT (v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a súhrnných ziskov a strát Skupiny uvedený ako Zisk z prevádzkovej činnosti) / priemerný kapitál.

Skupina nepodlieha externým regulatórnym minimálnym požiadavkám na výšku jej kapitálu.

29 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.

29 Zverejnenie reálnych hodnôt (pokračovanie)**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 1	reálna hodn. úrovne 2	Účtovná hodnota	reálna hodn. úrovne 1	reálna hodn. úrovne 2	Účtovná hodnota
AKTÍVA						
Pohľadávky z obchodného styku, netto	-	102 780	102 780	-	92 139	92 139
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	80 724	80 724	-	34 464	34 464
AKTÍVA SPOLU	-	183 504	183 504	-	126 603	126 603
Záväzky						
Emitované dlhopisy (bod 14 pozn.)	714 231	-	632 942	696 531	-	632 301
Záväzky z obchodného styku	-	76 504	76 504	-	52 657	52 657
Záväzky z financovania obchodu	-	-	-	-	12 196	12 196
Záväzky z finančného lízingu	-	3 135	-	-	2 311	2 311
Ostatné dohadné záväzky (bod 19 pozn.)	-	15 594	15 594	-	10 081	10 081
Ostatné finančné záväzky (bod 19 pozn.)	-	5 793	5 793	-	6 805	6 805
ZÁVÄZKY SPOLU	714 231	101 026	733 968	696 531	84 050	716 351

30 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 Skupiny, okrem finančných derivátov, spadajú do kategórie úverov a pohľadávok. Všetky finančné záväzky Skupiny, okrem finančných derivátov, boli ocenené v umorovanej hodnote. Finančné deriváty spadajú do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a boli držané na obchodovanie.

31 Podmienené záväzky a prísľuby

Daňové podmienené záväzky. Slovenská daňová legislatíva obsahuje viacero ustanovení, ktoré umožňujú viac ako jednu interpretáciu. Interpretácia podnikateľských aktivít Skupiny 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 Skupine 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 Skupinu.

31 Podmienené záväzky a prísľuby (pokračovanie)

Investičné výdavky. K 31. decembru 2016 Skupina uzavrela zmluvy na budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku v celkovej sume 8 517 tisíc EUR (2015: 8 166 tisíc EUR). Otvorené zmluvy na budúce dodávky nehmotného majetku boli v sume 937 tisíc EUR (2015: 580 tisíc EUR).

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

V tisícoch EUR	2016	2015
Splatné do jedného roka	2 834	2 679
Splatné od jedného do piatich rokov	6 806	6 252
Splatné nad päť rokov	2 406	1 681
Spolu	12 046	10 612

Náklad z operatívneho lízingu je uvedený v bode č. 23 poznámok.

32 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Hlavnými spriaznenými stranami Skupiny sú (a) jej akcionári, ktorí majú nad Skupinou spoločnú kontrolu ako je uvedené v bodoch č. 1 a 12 poznámok: (i) Vláda Slovenskej republiky a (ii) E.ON, ako aj (b) kľúčové vedenie. Skupina uplatňuje výnimku zo zverejnenia transakcií so slovenskou vládou a entitami, nad ktorými Vláda Slovenskej republiky má 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:

V tisícoch EUR	Ministerstvo Hospodárstva Slovenskej republiky	E.ON Slovensko, a.s.	Skupina E.ON **	Vláda Slovenskej republiky	Pridružená spoločnosť (pozn. 8)	Spoločný podnik (pozn. 8)
Výnosy	-	508	704	199 277	-	1 130
Nákup a náklady	-	11	11 493	432 467	-	2 593
Pohľadávky iné ako dane	-	8	253	21 972	-	108
Záväzky iné ako dane	-	11	4 256	27 379	1 180	324
Schválené a zaplatené dividendy	29 360	22 452	5 758	-	-	-

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

** Stípec 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. 15 poznámok. Záväzok z DPH je uvedený v bode č. 19 poznámok. Majetkové dane a daň z vozidiel je uvedená v bode č. 23 poznámok.

32 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Zaplatená daň z príjmov predstavuje:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Splatná daň z príjmov pri štandardnej sadzbe 22% (2015: 22%) – viď bod č. 15 pozn.	24 925	20 278
Osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví (bod č. 15 poznámok)	3 786	3 159
Pohľadávka dane z príjmov na začiatku účtovného obdobia	1 986	4 067
Pohľadávka dane z príjmov na konci účtovného obdobia	-6 764	1 986
Zaplatená daň z príjmov	-19 961	-21 356

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Ministerstvo Hospodárstva Slovenskej republiky	E.ON Slovensko, a.s.	Skupina E.ON **	Vláda Slovenskej republiky	Pridružená spoločnosť (pozn. 8)	Spoločný podnik (pozn. 8)
Výnosy	-	513	11 928	190 792	621	1 102
Nákup a náklady	-	-	18 653	443 476	13 336	1 870
Pohľadávky iné ako dane	-	5	1 617	19 333	1	107
Závazky iné ako dane	-	-	310	29 417	2 683	285
Schválené a zaplatené dividendy	31 089	23 774	6 095	-	-	-

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

** Stípec 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.

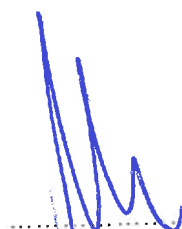
Kľúčové vedenie pozostáva z (a) členov predstavenstva, (b) členov dozornej rady a (c) riaditeľov divízií. Požitky a odmeny členov kľúčového vedenia predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Predstavenstvo a ostatné kľúčové vedenie		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 925	1 728
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	155	145
Požitky a odmeny členov predstavenstva a ostatného kľúčového vedenia spolu	2 080	1 873
Dozorná rada		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	359	270
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	51	41
Požitky a odmeny členov dozornej rady spolu	410	311

33 Udalosti po konci účtovného obdobia

V priebehu februára 2017 úrad pre reguláciu sietových 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 27. marca 2017:



Jochen Kley
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Marian Rusko
Člen predstavenstva