

ESIN Finance s.r.o.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

OBSAH

I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI ESIN Finance s.r.o. ZA ROK 2016:

Základné údaje o spoločnosti
Údaje o predmete činnosti
Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov spoločnosti
Finančná situácia spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania
Udalosti ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2017
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Rizikové faktory
Kódex riadenia Spoločnosti
Systém vnútornej kontroly
Návrh na vysporiadanie straty
Štruktúra vlastníkov Spoločnosti
Informácia o správe audítora

II. PRÍLOHY:

1. Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2016
2. Účtovná závierka k 31. decembru 2016
3. Vyhlásenie emitenta (§34 ods. 2 písm. c) zákona o burze cenných papierov)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	ESIN Finance s.r.o.
Sídlo spoločnosti:	Tatranská 611/149 059 52 Veľká Lomnica
IČO:	50 204 645
Deň zápisu:	15.03.2016
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Základné imanie:	5.000 EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Prešov, oddiel Sro, vložka 32627/P
(ďalej len „Spoločnosť“)	

ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

Hlavnou činnosťou spoločnosti **ESIN Finance s.r.o.** (ďalej „Spoločnosť“) je poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Štatutárny orgán

Štatutárnym orgánom Spoločnosti je konateľ a je oprávnený konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach. Do pôsobnosti konateľa Spoločnosti patrí najmä:

- riadenie činnosti Spoločnosti a rozhodovanie o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú všeobecne záväznými právnymi predpismi a zakladateľskou listinou Spoločnosti vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia Spoločnosti;
- zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva, vedenie zoznamu spoločníkov a informovanie spoločníkov o záležitostiach Spoločnosti.

Konateľ je povinný zabezpečiť riadne vedenie predpísanej evidencie a účtovníctva, viesť zoznam spoločníkov a informovať spoločníkov o záležitostiach Spoločnosti. Konateľ predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát v súlade so zakladateľskou listinou Spoločnosti. Konateľ predkladá valnému zhromaždeniu na prerokovanie spolu s riadnou alebo mimoriadnou individuálnou účtovnou závierkou výročnú správu spoločnosti.

Konateľ sa pri výkone svojej funkcie riadi rozhodnutiami valného zhromaždenia. Konateľ je povinný vykonávať svoju pôsobnosť a pri vedení obchodov postupovať vždy s odbornou starostlivosťou a v súlade so záujmami Spoločnosti a všetkých jej spoločníkov. Najmä je povinný zaobstarávať si a pri rozhodovaní zohľadniť všetky dostupné informácie týkajúce sa predmetu rozhodnutia, zachovávať mlčanlivosť o dôverných informáciách a skutočnostiach, ktorých prezradenie tretím osobám by mohlo spôsobiť Spoločnosti škodu alebo ohroziť jej záujmy alebo záujmy jej spoločníkov, a pri výkone svojej pôsobnosti nesmie uprednostňovať svoje záujmy, záujmy len niektorých spoločníkov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami Spoločnosti. Povinnosť zachovávať mlčanlivosť trvá aj po skončení výkonu funkcie konateľa. Za svoju činnosť konateľ zodpovedá valnému zhromaždeniu.

Obmedzenie oprávnení konateľa podľa predchádzajúceho odseku nie je účinné voči tretím osobám. Konateľ je za ich prekročenie zodpovedný iba Spoločnosti, pričom sa jedná o hrubé porušenie jeho povinností.

Na každom rokovaní valného zhromaždenia je konateľ povinný valné zhromaždenie informovať o svojej činnosti a najmenej raz ročne podať správu o podnikateľskej činnosti, o stave majetku Spoločnosti a jeho obchodnej politike.

Ak konateľ Spoločnosti pri výkone svojej pôsobnosti porušil povinnosti určené zakladateľskou listinou Spoločnosti, rozhodnutím valného zhromaždenia alebo ustanovené všeobecne záväznými právnymi, zodpovedá Spoločnosti za spôsobenú škodu a je povinný nahradiť škodu, ktorú tým Spoločnosti spôsobil. Najmä je povinný nahradiť škodu, ktorá Spoločnosti vznikla tým, že:

- poskytol plnenie spoločníkom v rozpore s Obchodným zákonníkom;
- nadobudol majetok v rozpore s § 59a Obchodného zákonníka.

Konateľom Spoločnosti je:

Ing. Tomáš Kukučka
Tatranská Lomnica 14646
Vysoké Tatry 059 60
Vznik funkcie: 06.04.2016

Konanie menom spoločnosti:

Písomnosti zakladajúce práva a povinnosti spoločnosti podpisuje konateľ sám a to tak, že k písanému alebo tlačnému obchodnému menu pripojí svoj vlastnoručný podpis.

Informácie o konsolidovanom celku:

Spoločnosť nespĺňa podmienky uvedené v § 22 ods. 10 zákona o účtovníctve definujúce povinnosť zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky, a preto nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za rok 2016. Konsolidovanú účtovnú závierku zostavuje materská účtovná jednotka ESIN group a.s.

Ostatné informácie:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016. Bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern) v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli prijaté Európskou úniou („EÚ“). Individuálna účtovná závierka bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 24. apríla 2017.

Hospodárska činnosť Spoločnosti nepredstavuje žiadne riziko a nemá žiaden dopad na kvalitu životného prostredia.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá žiadnych zamestnancov.

FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

Spoločnosť 24. júna 2016 emitovala 20 000 ks cenných papierov, zabezpečených dlhopisov, ktoré boli prijaté na obchodovanie na voľnom trhu cenných papierov. Menovitá hodnota jedného dlhopisu je 1 000 EUR. Menovitá hodnota celkovej emisie je 20 mil. EUR.

Dlhopisy sú splatné 24. júna 2021. Výška výnosu dlhopisov je 5,00% a termíny výplaty úrokových výnosov sú ročne od 24. júna 2017.

Hlavné ekonomické ukazovatele

v EUR	2016	2015
Aktíva celkom	20 231 947	0
Neobežný majetok	20 022 917	0
Obežný majetok	209 030	0
Pasíva celkom	20 231 947	0
Základné imanie	5 000	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-76 392	0
Krátkodobé záväzky	698 890	0
Dlhodobé záväzky	19 604 449	0

Ukazovatele finančnej situácie

	2016	2015
Celková zadlženosť	1,00	0
Dlhodobá zadlženosť	0,97	0
Okamžitá likvidita	0,06	0
Bežná likvidita	0,30	0
Celková likvidita	0,30	0

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

Dlhodobá zadlženosť = (dlhodobé záväzky + bankové úvery dlhodobé) / spolu majetok

Okamžitá likvidita = finančné účty / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Bežná likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Celková likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky + zásoby) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Rentabilita vlastného kapitálu ROE = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / vlastné imanie

(Ukazovateľ nie je uvedený, nakoľko Spoločnosť vykázala v sledovanom období záporné vlastné imanie)

UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31.12.2016 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII ZA ROK 2017

Ako sa uvádza vyššie, Spoločnosť vznikla za účelom emisie dlhopisov. Spoločnosť prostriedky z emisie dlhopisov poskytla na financovanie skupiny ESIN group. Spoločnosť v roku 2017 nebude vykonávať žiadnu inú podnikateľskú činnosť. Schopnosť Spoločnosti splácať záväzky je preto závislá od schopnosti skupiny ESIN group zabezpečiť dostatok zdrojov na splácanie jej záväzkov voči Spoločnosti. Skupina ESIN group prehlásila, že poskytne Spoločnosti dostatočné finančné zdroje na splatenie jej záväzkov.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2016 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2017 investovať do tejto oblasti.

NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Spoločnosť v roku 2016 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Kreditné riziko a závislosť Spoločnosti od Skupiny ESIN

Kreditné riziko predstavuje riziko, že dlžníci Spoločnosti riadne a včas neuhradia svoje záväzky voči Spoločnosti. Vzhľadom na to, že Spoločnosť prostriedky z emisie Dlhopisov poskytla ako vnútroskupinové financovanie, schopnosť Spoločnosti splácať záväzky je závislá od schopnosti skupiny zabezpečiť dostatok zdrojov na splácanie záväzkov Spoločnosti z Dlhopisov.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vo vzťahu k Spoločnosti je spojené so schopnosťou spoločností zo Skupiny ESIN splácať včas svoje záväzky. Zlyhanie v tejto oblasti môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Spoločnosti plniť záväzky z Dlhopisov. Riziko likvidity vo vzťahu k Spoločnosti sa môže tiež vyskytnúť v prípade významného negatívneho trhového trendu alebo v prípade vzniku nepredvídanej skutočnosti, ktorá spôsobí neschopnosť Spoločnosti alebo iných spoločností zo Skupiny ESIN splácať včas svoje záväzky alebo neschopnosť speňažiť svoje aktíva za primeranú cenu v primeranom časovom rozpätí.

Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím

Vzhľadom na to, že okrem záväzkov z Dlhopisov má Spoločnosť minimálne záväzky a keďže v minulosti Spoločnosť nevykonávala podnikateľskú činnosť je riziko súdnych sporov, či exekúcie, pomerne nízke, ale nie je ho možné úplne vylúčiť, a to najmä v rovine šikanózne. Potenciálne súdne spory by mohli do určitej miery a na určitý čas obmedziť Spoločnosť v nakladaní so svojím majetkom, prípadne vyvolať dodatočné náklady na strane Spoločnosti. Právne, regulačné a daňové prostredie je na území Slovenskej republiky predmetom pomerne častých zmien a právne predpisy nemusia byť vždy súdmi a inými orgánmi verejnej moci uplatňované jednotne. Zmeny právnych predpisov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhladky Spoločnosti.

Osobitne zmeny daňových predpisov môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Spoločnosti zo splácania vnútroskupinového financovania, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Spoločnosti plniť záväzky z Dlhopisov.

Prírodné katastrofy

Žiadnemu odvetviu sa nevyhýbajú prírodné katastrofy, ktoré môžu mať zničujúci dopad na chod spoločností. Jedná sa napríklad o extrémne meteorologické, geologické či iné javy, ktoré môžu prerušiť prevádzku jednotlivých spoločností v Skupine ESIN podnikajúcich nielen v sektore výroby elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov. Tento zoznam nemusí byť ani zďaleka vyčerpávajúci. Je nutné počítať s tým, že akákoľvek prírodná katastrofa môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, reputáciu, finančnú výkonnosť a finančné vyhladky Spoločnosti, a tým môže byť schopnosť Spoločnosti plniť svoje záväzky z Dlhopisov výrazne znížená. Všetky spoločnosti v Skupine ESIN majú však uzavreté poistné zmluvy, na základe ktorých je majetok jednotlivých spoločností poistený proti prípadným prírodným katastrofám a živlom (ako napr. požiar, záplava, úder blesku, zemetrasenie, výbuch sopky a pod.).

Riziko regulácie

Oblasť výroby a distribúcie energie z obnoviteľných zdrojov je oblasťou, ktorá podlieha regulácii. Aj napriek tomu, že podľa ustanovenia §3 ods. 6 v spojení s §3 ods. 1 písm. b), c) a d) Zákona o podpore obnoviteľných zdrojov energie, sú pevné výkupné ceny za dodanú elektrinu stanovené na dobu 15 rokov, existuje riziko, že sa podmienky stanovené zákonom zmenia. Rovnako nie je možné vylúčiť, že sa takáto zmena negatívne nepremietne do ekonomických výsledkov podnikania spoločností zo Skupiny ESIN, čo by mohlo mať vplyv na schopnosť Spoločnosti splniť si svoje záväzky z Dlhopisov. Budúca regulácia a zákonné požiadavky vlády Slovenskej republiky alebo Európskej únie môžu tento druh podnikania ovplyvniť spôsobom, ktorý Spoločnosť nemôže predvídať. Akékoľvek nové právne predpisy vyžadujúce reštrukturalizáciu alebo inú zmenu podnikania Spoločnosti a/alebo spoločností zo Skupiny ESIN môžu mať nepriaznivý dopad na jej

podnikanie a hospodársku a finančnú situáciu.

KÓDEX RIADENIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť si plne uvedomuje dôležitosť dodržiavania princípov Corporate Governance. Konateľ vyhlásil dodržiavanie zásad Kódexu správy a riadenia spoločnosti na Slovensku dňa 06.04.2016. Vyhlásenie obsahuje kompletne informácie o metódach riadenia spoločnosti bez odchýlok od Kódexu správy a riadenia spoločnosti. Všetky tieto informácie sú zverejnené na internetovej stránke spoločnosti.

Spoločnosť ESIN Finance s.r.o. Tatranská 611/149, 059 52 Veľká Lomnica vyhlasuje, že v roku 2016 dodržiavala „Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku“, zverejnený aj na internetovej stránke www.esinfinance.sk a nie sú jej známe odchýlky od Kódexu správy a riadenia spoločnosti na Slovensku, neviduje majiteľov cenných papierov s osobitnými právami kontroly, informuje spoločníkov v zmysle platných právnych úprav o ich práve na účasti a rozhodovaní na valnom zhromaždení, zverejňuje informácie o prevádzkových výsledkoch, o zmenách v orgánoch spoločnosti a ich činnosti.

SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY

Vnútnú kontrolu skupina zabezpečuje pravidelným sledovaním finančného plánu a celkovej finančnej situácie.

Členmi výboru pre audit sú:

- JUDr. Igor Vranka, predseda výboru
- Ing. Jozef Janík, člen výboru
- Ing. Štefan Tóbis, člen výboru

NÁVRH NA VYSPORIADANIE STRATY

V roku 2016 dosiahla Spoločnosť stratu v celkovej výške 71.392 EUR. O vysporiadaní rozhodne valné zhromaždenie v priebehu roka 2017. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je preúčtovanie na neuhradenú stratu minulých období.

ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV SPOLOČNOSTI

Vlastnícka štruktúra bola k 31.12.2016 nasledovná:

Spoločník	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
ESIN Solar B.V.		100	100
Spolu		100	100

INFORMÁCIA O SPRÁVE AUDÍTORA

Riadna účtovná závierka spoločnosti za rok 2016 bola overená audítorskou spoločnosťou ECOVIS LA Partners Audit, s.r.o., č. licencie UDVA 348. Zodpovedný audítor: Ing. Alena Sermeková, č. licencie UDVA 815. Správa audítora a účtovná závierka k 31. decembru 2016 sú uvedené v prílohe výročnej správy.

ESIN Finance s.r.o. Veľkej Lomnici dňa 24.04.2017



Ing. Tomáš Kukučka
Konateľ
ESIN Finance s.r.o

Príloha č.1 Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2016

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľovi spoločnosti ESIN Finance s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ESIN Finance s.r.o. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti ESIN Finance s.r.o. k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing - ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od spoločnosti sme nezávisli podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Významná neistota týkajúca sa pokračovania v činnosti spoločnosti

Upozorňujeme na poznámku 2.2 účtovnej závierky, kde sa uvádza, že spoločnosť vykázala za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 stratu vo výške 71 tis. EUR a krátkodobé záväzky spoločnosti k 31. decembru 2016 sú vyššie než jej obežný majetok o 490 tis. EUR. Táto skutočnosť indikuje existenciu neistoty ohľadne schopnosti spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti. Krátkodobé záväzky spoločnosti tvoria hlavne akumulované úroky z vydaných dlhopisov vo výške 499 tis. EUR, ktoré sú splatné 24. júna 2017. Ako sa ďalej uvádza v poznámke, skupina ESIN group sa zaviazala, že spoločnosti poskytne finančné prostriedky na úhradu týchto záväzkov a bude finančne podporovať spoločnosť po dobu najmenej 12 mesiacov od dátumu auditorskej správy.

Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť podmienený.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Okrem záležitosti uvedenej v odseku *Významná neistota týkajúca sa pokračovania v činnosti spoločnosti* sme určili nižšie uvedené záležitosti ako kľúčové záležitosti auditu, ktoré uvádzame v našej správe:

ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. with the registered seat on Prievozská 37, 821 09 Bratislava, Slovak Republic, Commercial Registry of District Court Bratislava I, Section: Sro, Insertion Number: 61594/B, Company Identification Number (IČO): 44 971 991, Tax Registration Number (DIČ): 2022921307, VAT Number (IČ DPH): SK2022921307, Number of the Auditor Licence: 348

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belarus, Belgium, Brazil, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Tunisia, Turkey, Ukraine, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. is a Slovak member firm of ECOVIS International.

Klasifikácia a ocenenie finančných záväzkov

V roku 2016 spoločnosť vydala dlhopisy, ktoré klasifikovala ako finančné záväzky oceňované v amortizovanej hodnote. Pri prvotnom účtovaní tieto ocenila v súlade s IAS 39 v ich reálnej hodnote zníženej o transakčné náklady, ktoré sa priamo viazali k vydaniu dlhopisov. Spoločnosť následne ocenila vydané dlhopisy v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Klasifikáciu a ocenenie dlhopisov považujeme za významnú záležitosť, ktorej sme sa počas nášho auditu venovali.

Naše auditorské postupy ohľadne klasifikácie a ocenenia dlhopisov zahŕňali, okrem iných, posúdenie správnosti zaradenia dlhopisov do kategórie finančných záväzkov, overenie transakčných nákladov, ktoré boli vyvolané vydaním dlhopisov, overenie použitia a prepočítanie efektívnej úrokovej miery. Taktiež sme zhodnotili prezentáciu a vykázanie dlhopisov v účtovnej závierke.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno

opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za dané obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme získali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti dňa 14. novembra 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti dňa 7. novembra 2016.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto.

Neauditorské služby

Spoločnosti sme neposkytli zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

V Bratislave, 24. apríla 2017

ECOVIS LA Partners Audit

ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o.
auditorská spoločnosť
licencia UDVA č. 348

Alena Sermeková

Ing. Alena Sermeková
zodpovedný audítor
licencia UDVA č. 815

Príloha č. 2 Účtovná závierka k 31. decembru 2016

ESIN Finance s.r.o.

Individuálna účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ

za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016

OBSAH

	Strana
Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 14

Pozn. 31. december 2016

AKTÍVA

NEOBEŽNÝ MAJETOK

Poskytnuté pôžičky	4	20 022 917
Odložená daň	10	-
Neobežný majetok celkom		20 022 917

OBEŽNÝ MAJETOK

Poskytnuté pôžičky	4	166 985
Pohľadávky		80
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	41 965
Obežný majetok celkom		209 030

AKTÍVA CELKOM

20 231 947

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie	6	5 000
Výsledok hospodárenia		(76 392)
Vlastné imanie celkom		(71 392)

KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

Závazky	7	186 086
Vydané dlhopisy	8	499 317
Prijaté pôžičky	9	13 487
Krátkodobé záväzky celkom		698 890

DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

Závazky	7	78 341
Emitované dlhopisy	8	19 526 108
Dlhodobé záväzky celkom		19 604 449

ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE CELKOM

20 231 947

ESIN Finance s.r.o.
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
 za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016
 (v eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016</i>
Náklady na služby		(1 528)
Opratívne náklady		(336)
Ostatné náklady		(6 500)
Úrokové náklady		(571 447)
Úrokové výnosy		<u>503 418</u>
Strata pred zdanením		(76 392)
Daň z príjmov	10	<u>-</u>
STRATA PO ZDANENÍ		(76 392)
 OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU		 -
 CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA OBDOBIE		 <u>(76 392)</u>

ESIN Finance s.r.o.
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
 za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016
 (v eurách)

	<i>Základné imanie</i>	<i>Neuhradená strata</i>	<i>Celkom</i>
Transakcie s vlastníkmi			
Vklad do základného imania	5 000	-	5 000
Transakcie s vlastníkmi celkom	<u>5 000</u>	<u>-</u>	<u>5 000</u>
Celkový komplexný výsledok za obdobie			
Strata za obdobie	-	(76 392)	(76 392)
Celkový komplexný výsledok za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016	<u>-</u>	<u>(76 392)</u>	<u>(76 392)</u>
K 31. decembru 2016	<u>5 000</u>	<u>(76 392)</u>	<u>(71 392)</u>

od 15. marca 2016 do
 31. decembra 2016

PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:

Strata pred zdanením daňou z príjmov (76 392)

Úpravy o:

Nákladové úroky 571 447

Výnosové úroky (503 418)

Zmeny pracovného kapitálu:

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (80)

Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky 6 860

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto (1 583)

PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:

Peňažné toky z investičnej činnosti, netto -

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:

Príjem z vkladu do základného imania 5 000

Poskytnuté pôžičky (20 022 917)

Prijaté úroky 324 000

Príjem z vydaných dlhopisov 19 724 465

Prijaté pôžičky 13 000

Peňažné toky z finančnej činnosti, netto 43 548

Zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov, netto 41 965

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia -

PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA 41 965

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Popis spoločnosti

ESIN Finance s.r.o. (ďalej aj „spoločnosť“) je spoločnosť s ručením obmedzeným založená 15. marca 2016 podľa slovenského práva a zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Prešov, oddiel: Sro., vložka číslo 32627/P, dňa 15. marca 2016. Spoločnosť sa založila za účelom emisie dlhopisov a poskytovania úverov a pôžičiek spoločnostiam v skupine spoločností ESIN group, a.s. („skupina ESIN“).

Jediný spoločník spoločnosti je ESIN Solar B.V., právna spoločnosť s ručením obmedzeným zapísaná do Obchodného registra Holandskej obchodnej komory. Pôvodným spoločníkom spoločnosti bol ESIN group, a.s., ktorý dňa 6. apríla 2016 previedol svoj obchodný podiel na súčasného spoločníka. Zmena spoločníka a názvu spoločnosti (predtým EG Alfa s.r.o.) sa zapísala do obchodného registra 19. mája 2016.

Spoločnosť má sídlo na adrese: Tatranská 611/149, 059 52 Veľká Lomnica.

24. júna 2016 spoločnosť emitovala cenné papiere, ktoré boli prijaté na obchodovanie na voľnom trhu cenných papierov – viď poznámku 8.

Spoločnosť nemá žiadnych zamestnancov.

1.2. Štruktúra vlastníkov a ich podiel na základnom imaní

Jediným vlastníkom spoločnosti je spoločnosť ESIN Solar B.V., ktorá má sídlo v Amsterdame a kancelárie na adrese Schiphol Boulevard 403, 1118 BK Schiphol, Holandské kráľovstvo. Aktivita spoločnosti podľa obchodného registra je finančný holding.

Spoločnosť ESIN Solar B.V. je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti ESIN group, a.s., ktorá je pre spoločnosť materskou spoločnosťou na najvyššom stupni a zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť patrí do skupiny ESIN.

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Za spoločnosť zodpovedá konateľ, Ing. Tomáš Kukučka, ktorý za spoločnosť koná samostatne.

2. ZÁKLAD PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka spoločnosti za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli prijaté Európskou úniou („EÚ“). Individuálna účtovná závierka bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 24. apríla 2017.

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky.

Spoločnosť vykázala za obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016 stratu vo výške 71 392 EUR a krátkodobé záväzky spoločnosti k 31. decembru 2016 prevyšujú jej krátkodobé aktíva o 489 860 EUR. Krátkodobé záväzky spoločnosti tvoria hlavne úroky z vydaných dlhopisov vo výške 499 317 EUR, ktoré sú splatné 24. júna 2017 a poplatky za emisiu cenných papierov vo výške 185 726 EUR. Skupina ESIN sa zaviazala, že spoločnosti poskytne finančné prostriedky na úhradu týchto záväzkov.

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien. Historická obstarávacía cena je založená na reálnej hodnote poskytnutého protiplnenia pri výmene tovarov a služieb.

Reálna hodnota je definovaná ako cena, za ktorú by bolo možné predat' aktívum alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi hlavného (najvýhodnejšieho) trhu v deň stanovenia tejto hodnoty za bežných trhových podmienok (výstupná cena) bez ohľadu na to, či sa táto cena dá priamo zistiť alebo odhadnúť použitím iných oceňovacích techník.

Finančné a nefinančné nástroje, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote, sú klasifikované do troch úrovní podľa toho, ako boli získané údaje pre ich oceňovanie:

- Úroveň 1 predstavuje ceny kótované (neupravené) na aktívnych trhoch identického majetku alebo záväzkov.
- Úroveň 2 predstavuje zdroje iné ako kótované ceny zahrnuté na úrovni 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzkov buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodeniny z cien).
- Úroveň 3 sú zdroje dát získané z ohodnocovacích techník, ktoré zahŕňajú zdroje, ktoré nie sú založené na informáciách zistiteľných na trhu.

Klasifikácia finančných a nefinančných nástrojov do vyššie uvedených úrovní je založená na použitých vstupoch najnižšej úrovne, ktoré majú významný vplyv na určenie reálnej hodnoty celku. Prevod nástrojov medzi jednotlivými úrovňami je vykázaný v období, v ktorom k nemu došlo. Predpokladá sa, že účtovné hodnoty finančného majetku a záväzkov s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približujú k ich reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je pre účely zverejnenia odhadnutá diskontovaním budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú spoločnosť používa pri podobných finančných nástrojoch.

2.3. Funkčná mena a mena prezentácie

Mena vykazovania spoločnosti je euro (EUR).

2.4. Porovnateľnosť údajov

Spoločnosť vznikla v priebehu roka 2016, preto sa v tejto účtovnej závierke neuvádzajú žiadne porovnateľné údaje.

3. ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

3.1. Aplikácia nových, revidovaných medzinárodných účtovných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

- a) *Štandardy, dodatky a vylepšenia k IFRS, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 15. marca 2016 alebo boli schválené EÚ počas roka 2016 s povolenou aplikáciou pred dátumom ich účinnosti:*

Predmet	Hlavné požiadavky	Účinnosť IASB	Zverejnené pre EÚ
IFRS 9, 'Finančné nástroje'	IFRS 9 je prvý štandard vydaný ako súčasť širšieho projektu nahradenia štandardu IAS 39. IFRS 9 zachováva, ale zjednodušuje zmiešaný model oceňovania a ustanovuje dve základné kategórie oceňovania finančných aktív: amortizované náklady a reálna hodnota. Základ pre klasifikáciu závisí na podnikateľskom modeli účtovnej jednotky a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva. Ustanovenia IAS 39 o znížení hodnoty finančných aktív a o zabezpečovacom účtovníctve platia aj naďalej.	Zverejnenie: júl 2014 Účinnosť: 1. január 2018	Zverejnenie: november 2016 Účinnosť: 1. január 2018
IFRS 15, 'Výnosy zo zmlúv s odberateľmi'	IFRS 15 špecifikuje ako a kedy sa vykazujú výnosy a vyžaduje, aby reportujúca jednotka poskytla používateľom účtovnej závierky viac informácií v príslušných poznámkach. Tento štandard nahrádza IAS 18 a IAS 11 a ostatné interpretácie, ktoré sa týkajú vykazovania výnosov. Aplikácia štandardu je povinná pre všetky jednotky reportujúce v súlade s IFRS a týka sa takmer všetkých zmlúv so zákazníkmi s výnimkou lízingov, finančných nástrojov a poisťných zmlúv.	Zverejnenie: máj 2014 Účinnosť: 1. január 2018	Zverejnenie: október 2016 Účinnosť: 1. január 2018

Štandardy IFRS 9 a IFRS 15 bude spoločnosť aplikovať odo dňa ich účinnosti. Spoločnosť nepredpokladá, že ich aplikácia bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

b) *Nové a revidované štandardy, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce po 15. marci 2016:*

Predmet	Hlavné požiadavky	Účinnosť IASB	Účinnosť EU
IFRS 14, 'Regulatórne položky časového rozlíšenia'	IFRS 14 sa vzťahuje iba na tie účtovné jednotky, ktoré aplikujú štandard IFRS 1, keď prvý raz zostavujú svoje finančné výkazy podľa IFRS. Umožňuje im (po prechode na IFRS) ďalej uplatňovať predchádzajúce postupy účtovania pri vykazovaní, oceňovaní, poklese hodnoty a odúčtovaní regulatórnych položiek časového rozlíšenia. Dočasný štandard prináša aj usmernenia ohľadom výberu a zmeny postupov účtovania (či už pri prvom uplatnení IFRS alebo neskôr) ako aj ohľadom prezentácie a zverejňovania.	Zverejnenie: január 2014 Účinnosť: 1. január 2016	EU sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto predbežného štandardu ale čaká na finálny štandard
IFRS 16, 'Lízingy'	Na základe nového štandardu sa viacero lízingov bude účtovať v súvahe na základe jednotného modelu, ktorý eliminuje rozdiel medzi operatívnym a finančným lízingom. Účtovanie u prenajímateľa však ostane takmer nezmenené a rozdiel medzi operatívnym a finančným lízingom ostane zachovaný. IFRS 16 nahradí existujúci štandard IAS 17 – Lízingy a súvisiace interpretácie.	Zverejnenie: 13. január 2016 Účinnosť: 1. január 2019	Očakávané schválenie - štvrtý kvartál 2017
Dodatky k IAS 12: 'Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát'	Vzhľadom na rôznu prax ohľadne vykazovania odloženej daňovej pohľadávky týkajúcej sa dlhových nástrojov ocenených v reálnej hodnote tieto dodatky vyjasňujú aplikáciu niektorých princípov IAS 12 a poskytujú ilustračné príklady. Dodatky objasňujú, že nerealizované straty z dlhových nástrojov ocenené v reálnej hodnote a obstarávacej cene pre daňové účely znamenajú odpočítateľný dočasný rozdiel bez ohľadu na to, či držiteľ tohto nástroja očakáva návratnosť hodnoty nástroja predajom alebo používaním.	Zverejnenie: 19. január 2016 Účinnosť: 1. január 2017	Očakávané schválenie – druhý kvartál 2017
Dodatky k IAS 7 : 'Iniciatíva ohľadne vykazovania'	Cieľom dodatkov je upresniť IAS 7, aby poskytovala lepšie informácie užívateľom účtovných závierok o finančných aktivitách účtovnej jednotky.	Zverejnenie: 29. január 2016 Účinnosť: 1. január 2017	Očakávané schválenie – druhý kvartál 2017
Vysvetlenie k IFRS 15 : "Výnosy zo zmlúv s dodávateľmi"	Blížšie vysvetľuje tri témy: identifikácia povinnosti plniť, rozlíšenie priameho vzťahu verzus sprostredkovanie a licencie a poskytuje určitú prechodnú úľavu pre modifikované zmluvy a ukončené zmluvy.	Zverejnenie: 12. apríl 2016 Účinnosť: 1. január 2018	Očakávané schválenie – prvý kvartál 2017
Dodatky k IFRS 2: "Vysvetlenie a ocenenie platieb na základe podielov"	Dodatky sa týkajú účtovania hotovostných platieb na základe podielov, ktoré zahŕňajú podmienku dosiahnutia výkonu, klasifikácie platieb na základe podielov s prvkami čistého zúčtovania a účtovania modifikácie platieb na základe podielov z peňažných na podielové	Zverejnenie: 20. jún 2016 Účinnosť: 1. január 2018	Očakávané schválenie – tretí kvartál 2017
Dodatky k IFRS 4: „Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje v IFRS 4 Poistné zmluvy"	Dodatky majú za cieľ riešiť obavy týkajúce rôznych dátumov účinnosti IFRS 9 a nadchádzajúceho nového štandardu o poistných zmluvách (očakáva sa ako IFRS 17 počas nasledujúcich mesiacov)	Zverejnenie: 12. september 2016 Účinnosť: 1. január 2018	Očakávané schválenie – tretí kvartál 2017
Dodatky k IAS 40: „Prevody investícií v nehnuteľnostiach"	Objasňuje prevody nehnuteľností, z alebo do investícií v nehnuteľnostiach ak existuje dôkaz o zmene v užívaní.	Zverejnenie: 8. december 2016 Účinnosť:	Očakávané schválenie – tretí kvartál

ESIN Finance s.r.o.
POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
za rok obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016
(v eurách)

		1. január 2018	2017
Ročné vylepšenia k IFRS štandardom 2014-2016 cyklus	Vylepšenia týchto štandardov: IFRS 1 – vypúšťajú sa krátkodobé výnimky IFRS 12 – objasňuje sa rozsah štandardu vzhľadom na požiadavky na zverejňovanie IAS 28 – objasňuje možnosť voľby ocenenia investície do pridruženého alebo spoločného podniku v reálnej hodnote cez výkaz zisku alebo straty	Zverejnenie: 8. december 2016 Účinnosť: 1. január 2017/ 1. január 2018	Očakávané schválenie – tretí kvartál 2017
IFRIC interpretácia 22 „Transakcie v cudzej mene a platené preddavky	Objasňuje účtovanie prijatých alebo poskytnutých záloh v cudzej mene	Zverejnenie: 8. december 2016 Účinnosť: 1. január 2018	Očakávané schválenie – tretí kvartál 2017

Spoločnosť bude aplikovať tieto štandardy a dodatky v súlade s požiadavkami EÚ. Spoločnosť neočakáva významný vplyv týchto štandardov, dodatkov a interpretácií na účtovnú závierku.

3.2. Finančný majetok

Finančný majetok zahŕňa peniaze a peňažné ekvivalenty, pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti a pohľadávky.

Nákup a predaj finančného majetku sa vykazuje v deň dohodnutia transakcie, teda v deň, keď sa spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. Finančný majetok (okrem finančného majetku v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát) sa prvotne oceňuje v jeho reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, ktoré sú prírastkové a priamo priraditeľné k obstaraniu alebo vzniku.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch vo finančných inštitúciách. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené v amortizovaných nákladoch.

Poskytnuté pôžičky

Poskytnuté pôžičky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Sú zahrnuté do obežného majetku, s výnimkou tých pôžičiek, ktorých splatnosť je viac ako 12 mesiacov po konci vykazovaného obdobia. Tieto sú klasifikované ako neobežný majetok. Pôžičky sú po prvotnom ocenení následne ocenené v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery, v prípade potreby upravené o opravnú položku zo zníženia hodnoty. Opravná položka zo zníženia hodnoty sa tvorí vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že spoločnosť nebude schopná získať všetky sumy splatné podľa pôvodne dohodnutých podmienok. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou nástroja. Účtovná hodnota aktíva sa zníži použitím účtu opravnej položky a suma straty zo zníženia hodnoty sa zaúčtuje do zisku alebo straty. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku nie je získateľná, odpíše sa oproti súvisiacemu účtu opravnej položky.

Odúčtovanie finančného majetku

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

- (a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z tohto majetku zanikli iným spôsobom alebo
- (b) spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z tohto majetku okamžite po obdržaní príjmu, pričom (i) previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom tohto majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechaná, ak zmluvná strana nemá praktickú možnosť predať tento majetok nezávislej tretej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

3.3. Finančné záväzky

Finančné záväzky zahŕňajú prijaté pôžičky, vydané dlhopisy a ostatné záväzky.

Spoločnosť člení svoje finančné záväzky na finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát a ostatné finančné záväzky.

Vydané dlhopisy a prijaté pôžičky

Vydané dlhopisy a pôžičky sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa ocenia v amortizovaných nákladoch; rozdiel medzi hodnotou pri úvodnom vykázaní a nominálnou hodnotou istiny je zaúčtovaný do zisku alebo straty počas doby trvania úverovej zmluvy použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úvery a pôžičky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, pokiaľ spoločnosť nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov po konci vykazovaného obdobia.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú zaúčtované, keď zmluvná strana vykonala svoje povinnosti v zmysle zmluvy a sú vykázané v amortizovaných nákladoch.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančné záväzky sú odúčtované, keď povinnosť súvisiaca s daným záväzkom je splnená, zrušená alebo zanikla.

3.4. Splatná a odložená daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná a odložená daň je vykázaná vo výsledku hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami vykazanými priamo v ostatnom komplexnom výsledku a v tomto prípade je daň tiež vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku. Splatná daň z príjmov je vypočítaná zo zdaniteľného zisku za rok. Záväzok splatnej dane z príjmov sa vypočíta použitím daňových sadzieb (a daňových zákonov) platných, resp. ktoré sa považujú za platné ku koncu vykazovaného obdobia, a akýchkoľvek úprav daňových záväzkov v súvislosti s minulými obdobiami.

Odložená daň z príjmov sa účtuje vo výkaze o finančnej situácii záväzkovou metódou na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v tejto účtovnej závierke. Odložená daň z príjmov sa vypočíta použitím daňových sadzieb (a zákonov), ktoré sú platné, resp. ktoré sa považujú za platné ku koncu vykazovaného obdobia a u ktorých sa očakáva, že budú platné v čase, keď súvisiaca odložená daňová pohľadávka je realizovaná alebo odložený daňový záväzok je zúčtovaný. Odložená daňová pohľadávka sa zaúčtuje len do tej miery, v akej je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk bude k dispozícii, voči ktorému budú uplatnené nevyužitá daňová strata, nevyužitá daňová úvera alebo iné dočasné rozdiely. Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď načasovanie realizácie dočasných rozdielov je kontrolované spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v blízkej budúcnosti.

3.5. Vykazovanie výnosov

Výnosy sa zaúčtujú vtedy, keď je pravdepodobné, že z transakcií budú plynúť spoločnosti ekonomické úžitky a výška výnosu sa dá spoľahlivo oceniť. Vo výnosoch sa nevykazuje daň z pridanej hodnoty. Výnosy sú znížené o vrátené výrobky, diskonty a zľavy.

Výnosové úroky

Výnosové úroky sa účtujú metódou efektívnej úrokovej miery. Výnosové úroky sú zahrnuté vo finančných výnosoch vo výkaze ziskov a strát bežného obdobia.

4. POSKYTNUTÉ POŽIČKY

V roku 2016 spoločnosť poskytla svojej materskej spoločnosti ESIN Solar B.V. pôžičky v celkovej výške 20 022 917 EUR. Pôžička vo výške 10 003 472 EUR splatná dňa 24. júna 2021 a pôžičky vo výške 10 019 445 EUR sú splatné 20. júna 2021. Pôžičky sa úročia úrokovou mierou 5%. Úroky sú splatné ročne k 24. , resp. 20. júnu daného roka. Krátkodobá časť pôžičky predstavuje akumulovaný nesplatený výnosový úrok.

5. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvorí zostatok pokladne vo výške 4 984 EUR a zostatok na bankovom účte vo výške 36 981 EUR.

6. ZÁKLADNÉ IMANIE

Spoločnosť je spoločnosťou s ručením obmedzeným. Základné imanie spoločnosti vo výške 5 000 EUR sa splatilo 17. februára 2016.

Jediným vlastníkom spoločnosti je spoločnosť ESIN Solar B.V.

7. ZÁVÄZKY

Závazky spoločnosti k 31. decembru 2016 pozostávajú z nasledovných položiek:

	<i>Krátkodobá časť</i>	<i>Dlhodobá časť</i>	<i>Celkom</i>
Poplatky za emisiu cenných papierov	185 726	78 341	264 067
Ostatné záväzky	360	-	360
Závazky celkom	186 086	78 341	264 427

8. EMITOVANÉ DLHOPISY

24. júna 2016 spoločnosť emitovala 20 000 ks cenných papierov, zabezpečených dlhopisov, ktoré boli prijaté na obchodovanie na voľnom trhu cenných papierov. Menovitá hodnota jedného dlhopisu je 1 000 EUR. Menovitá hodnota celkovej emisie je 20 000 000 EUR. Upisovanie emisie prebehlo v 4 etapách.

Dlhopisy sú splatné 24. júna 2021. Výška výnosu z dlhopisov je 5,00% a termíny výplaty výnosov sú ročne od 24. júna 2017. Dlhopisy sa amortizujú použitím efektívnej úrokovej miery vo výške 5,64%.

Akumulované úroky z dlhopisov vo výške 499 317 EUR sa vykazujú ako krátkodobé záväzky.

9. PRIJATÉ PÔŽICKY

V roku 2016 spoločnosť prijala od spoločnosti ESIN group, a.s. dve pôžičky v celkovej výške 13 000 EUR. Obe pôžičky sa úročili úrokovou mierou 10%. Spoločnosť splatila pôžičky spolu s úrokmi 30. marca 2017.

10. DAŇ Z PRÍJMOV

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou 22 % sadzbou, ktorá sa účtovala do nákladov:

	2016
Strata pred zdanením	(76 392)
Daň pri domácej miere zdanenia 22%	(16 806)
Daňový vplyv trvalých rozdielov	2 090
Vplyv zmeny daňovej sadzby	669
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty	14 047
Daň z príjmov celkom	-

Odložená daň pozostáva z týchto položiek:

	31. december 2016
Úročenie dlhopisov	(14 127)
Úročenie záväzkov	(2 611)
Nezaplatené záväzky	63
Daňová strata	16 675
Odložená daň	-

Spoločnosť počítala odloženú daň použitím 21 % sadzby, ktorá je platnou sadzbou dane z príjmov na nasledujúce obdobie.

Odloženú daňovú pohľadávku z daňovej straty spoločnosť vykázala do výšky jej predpokladaného využitia v nasledujúcich rokoch. Spoločnosť môže daňovú stratu využiť rovnomerne v priebehu nasledujúcich 4 rokov.

11. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Medzi spriaznené osoby patrí konatelia spoločnosti, spoločnosti prepojené cez konateľov spoločnosti a materská spoločnosť.

Transakcie medzi spoločnosťou a spriaznenými osobami sa uskutočňujú za obvyklých trhových podmienok a obvyklé ceny.

Transakcie uskutočnené so spriaznenými osobami v roku 2016:

<i>Transakcia</i>	<i>Spoločnosť</i>	<i>Hodnota v EUR</i>
Poskytnuté pôžičky	ESIN Solar B.V.	20 022 916
Nesplatené úroky z pôžičiek	ESIN Solar B.V.	166 985
Výnosové úroky	ESIN Solar B.V.	490 985
Prijaté pôžičky	ESIN group, a.s.	(13 000)
Nesplatené úroky z pôžičiek	ESIN group, a.s.	(487)
Nákladové úroky	ESIN group, a.s.	(487)
Závázky	ESIN group, a.s.	(360)
Náklady	ESIN group, a.s.	(300)

12. PODMIENENÉ AKTÍVA A ZÁVÄZKY

Spoločnosť k 31. decembru 2016 neeviduje podmienené aktíva a záväzky.

13. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK A KAPITÁLU

Spoločnosť vznikla za účelom emisie dlhopisov, ako sa uvádza v poznámke 8. Spoločnosť prostriedky z emisie dlhopisov poskytla ako vnútrogrupinové financovanie skupiny ESIN. Spoločnosť nebude vykonávať žiadnu inú podnikateľskú činnosť. Schopnosť spoločnosti splácať záväzky je preto závislá od schopnosti skupiny ESIN zabezpečiť dostatok zdrojov na splácanie záväzkov voči spoločnosti, ktoré ovplyvňujú hlavne tieto riziká:

- a) riziká v sektore obnoviteľných zdrojov energie
 - riziko regulácie
 - riziko nepredĺženia platnosti licencie alebo riziko jej odňatia
 - riziko väčšej degradácie panelov a opotrebovania vybavenia a komponentov
 - riziká spojené s odstávkami prevádzky
- b) riziko refinancovania existujúcich úverov a financovanie nových projektov

V kapitálovej štruktúre skupiny ESIN figuruje v značnom rozsahu dlhové financovanie. Skupina ESIN nevyklučuje potrebu v budúcnosti opäť využiť cudzie zdroje financovania za účelom úhrady existujúcich či budúcich záväzkov. S využitím externých zdrojov financovania je spojený nielen obmedzenejší prístup k ďalšiemu financovaniu, ale taktiež aj určité obmedzenie v rozhodovaní manažmentu spoločnosti plynúce z rôznych ustanovení finančnej dokumentácie, ktorých účelom je ochrana existujúcich veriteľov. Uvedené môže mať negatívny vplyv na schopnosť spoločnosti splniť si svoje záväzky.

ESIN Finance s.r.o.
POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
za rok obdobie od 15. marca 2016 do 31. decembra 2016
(v eurách)

Kategórie finančných nástrojov

31. december 2016

Peniaze a peňažné ekvivalenty	41 965
Poskytnuté pôžičky (vrátane nesplateného úroku)	20 189 902
Pohľadávky	80
Finančný majetok	20 231 947
Závazky	264 427
Prijaté krátkodobé pôžičky (vrátane nesplateného úroku)	13 487
Emitované dlhopisy (vrátane nesplateného úroku)	20 025 425
Finančné záväzky	20 303 339

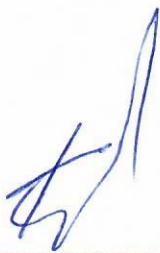
Analýza doby splatnosti

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky podľa dohodnutých splatností finančného majetku a finančných záväzkov:

	Menej ako 1 rok	1 – 5 rokov	Úrok	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	41 965			41 965
Poskytnuté pôžičky	641 496	24 027 499	(4 646 078)	20 022 917
Pohľadávky	80			80
Finančný majetok	683 541	24 027 499	(4 646 078)	20 064 962
Závazky	186 860	90 000	(12 433)	264 427
Prijaté krátkodobé pôžičky	13 804		(804)	13 000
Emitované dlhopisy	1 000 000	24 000 000	(5 473 892)	19 526 108
Finančné záväzky	1 200 664	24 090 000	(5 487 129)	19 803 535

14. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2016 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.



Ing. Tomáš Kukučka
Konateľ

Príloha č.3 Vyhlásenie emitenta (§34 ods. 2 písm. c) zákona o burze cenných papierov)

Vyhlásenie emitenta (§34 ods. 2 písm c) zákona o burze cenných papierov)

Doleuvedený konateľ spoločnosti ESIN Finance s.r.o. týmto vyhlasuje, že individuálna účtovná závierka za obdobie 12 mesiacov končiacich sa k 31.12.2016, a ktorá je vypracovaná v súlade s medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva IFRS v znení prijatom EÚ, poskytuje verný a pravdivý obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku emitenta, a že výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia emitenta spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.



Ing. Tomáš Kukučka

Konateľ

ESIN Finance s.r.o.