

NAY a.s.

**Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre
finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a Správa
nezávislého audítora**

August 2017

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÉ VÝKAZY

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	1
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1.	Všeobecné informácie	5
2.	Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady	6
2.1	Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	6
2.2	Nové účtovné štandardy a interpretácie	7
2.3	Konsolidácia	11
2.4	Cudzia mena	11
2.5	Dlhodobý nehmotný majetok	12
2.6	Dlhodobý hmotný majetok	12
2.7	Pokles hodnoty nefinančného majetku	13
2.8	Finančný majetok	13
2.9	Finančné záväzky	14
2.10	Leasing	14
2.11	Zásoby	14
2.12	Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	15
2.13	Peniaze a peňažné ekvivalenty	15
2.14	Základné imanie	15
2.15	Rozdelenie dividend	15
2.16	Zákonný rezervný fond	15
2.17	Pôžičky	16
2.18	Daň z príjmov	16
2.19	Rezervy / Podmienené záväzky	16
2.20	Zamestnanecké pôžitky	17
2.21	Elektronický odpad	17
2.22	Vykazovanie výnosov	17
2.23	Rezervy	18
3.	Riadenie finančných rizík spoločnosti	18
4.	Zásadné účtovné odhady a úsudky	21
5.	Štruktúra skupiny	22
6.	Dlhodobý nehmotný majetok	23
7.	Dlhodobý hmotný majetok	24
8.	Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	25
9.	Finančné nástroje podľa kategórií	27
10.	Zásoby	27
11.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28
12.	Základné imanie	29
13.	Zákonný rezervný fond	29
14.	Nerozdelený zisk / strata	29
15.	Záväzky z finančného leasingu	30
16.	Odložená daň z príjmov	30
17.	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	32
18.	Rezervy dlhodobé	32
19.	Rezerva na vernostný program a ostatné rezervy	33
20.	Bankový úver	33
21.	Výnosy	34
22.	Ostatné prevádzkové náklady / (výnosy)	34
23.	Osobné náklady	35
24.	Finančné náklady/ (výnosy)	35

25.	Daň z príjmov	35
26.	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	36
27.	Ostatné aktíva a pasíva.....	36
28.	Zmluvné a iné budúce záväzky	37
29.	Zisk na akciu.....	37
30.	Transakcie so spriaznenými stranami	37
31.	Udalosti po súvahovom dni	39

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NAY a.s.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti NAY a.s. a jej dcérskych spoločností (ďalej spoločne uvádzaných ako „Skupina“) k 31. decembru 2016, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016,
- konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Skupiny sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit konsolidovanej účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika
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.

Správa k ostatným informáciám uvedeným v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za konsolidovanú výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej iba „Zákon o účtovníctve“). Konsolidovaná výročná správa pozostáva z (a) konsolidovanej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Do dňa vydania našej správy audítora štatutárny orgán konsolidovanú výročnú správu nevyhotovil.

Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

Keď budeme mať konsolidovanú výročnú správu k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas jej auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie konsolidovanej 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, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

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, aj keď 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме 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 Skupiny.
- 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 správe audítora na súvisiace informácie uvedené v 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.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.



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



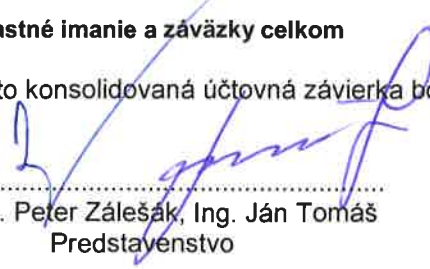
Ing. Peter Mrnka, FCCA
Licencia UDVA č. 975

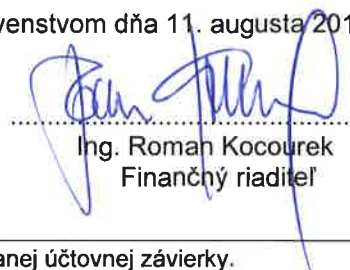
V Bratislave, 11. augusta 2017

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

	Poznámka	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
AKTÍVA			
Stále aktíva			
Dlhodobý nehmotný majetok	6	3 904	3 403
Dlhodobý hmotný majetok	7	6 214	5 808
Odložená daňová pohľadávka	16	2 030	2 813
		12 148	12 024
Obežné aktíva			
Zásoby	10	65 446	64 174
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8	24 199	14 752
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	13 988	17 348
Ostatné aktíva		986	746
		104 619	97 020
Aktíva spolu		116 767	109 044
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie a rezervy			
Základné imanie	12	17 000	19 161
Zákonný rezervný fond	13	564	564
Rezerva z prepočtu cudzích mien		-34	-36
Nerozdelený zisk / strata	14	-1 292	-669
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti		16 238	19 020
Nekontrolujúci podiel		-267	39
Vlastné imanie celkom		15 971	19 059
Dlhodobé záväzky			
Záväzky z finančného leasingu	15	35	148
Dlhodobý úver	20	1 300	0
Dlhodobé rezervy	18	763	1 118
		2 098	1 266
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	17	88 645	85 104
Daňové záväzky	17	3 437	2 866
Krátkodobé rezervy	19	1 069	617
Krátkodobý úver	20	5 440	0
Záväzky z finančného leasingu	15	107	132
		98 698	88 719
Záväzky spolu		100 796	89 985
Vlastné imanie a záväzky celkom		116 767	109 044

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom dňa 11. augusta 2017.


 Ing. Peter Zálešák, Ing. Ján Tomáš
 Predstavenstvo


 Ing. Roman Kocourek
 Finančný riaditeľ

*(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)***Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát**

	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Tržby	21	313 951	282 853
Náklady na predaný tovar		-239 577	-215 722
Spotreba materiálu		-3 527	-3 552
Služby a podobné náklady	22	-34 891	-34 972
Osobné náklady	23	-28 682	-26 401
Odpisy a amortizácia	22	- 2 931	-2 966
Ostatné prevádzkové výnosy	22	1 155	2 790
Ostatné prevádzkové náklady	22	-2 441	-2 138
Zisk / (-) strata z prevádzkovej činnosti		3 057	-108
Finančné náklady	24	-945	-1 130
Finančné výnosy	24	180	1
		-765	-1 129
Zisk / (-) strata pred zdanením		2 292	-1 237
Daň z príjmov	25	-1 742	- 1 774
Zisk / (-) strata za účtovné obdobie		550	-3 011
Ostatné súhrnné zisky a straty preklasifikovateľné do ziskov a strát:			
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien		2	184
Celkový súhrnný zisk / (-) strata za rok		552	-2 828
Zisk / (-) strata pripadajúca na:			
Vlastníka materskej spoločnosti		879	-2 921
Nekontrolujúcich vlastníkov		-329	-90
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		550	-3 011
Celkový súhrnný zisk/(strata) pripadajúci na:			
Vlastníka materskej spoločnosti		881	-2 737
Nekontrolujúcich vlastníkov		-329	-90
Celkové súhrnné zisky/(strata) za rok		552	-2 828
Základný/zredukovaný zisk / (-) strata na 1 akciu pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti (vyjadrený v EUR na akciu)			
	29	0,03	-0,15

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Vlastné imanie pripadajúce na vlastníka materskej spoločnosti					Nekontrolujúci podiel	Vlastné imanie celkom
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rezerva z prepočtu cudzích mien	Nerozdelený zisk	Celkom		
Stav k 1. januáru 2015	2 890	564	-220	18 875	22 109	-	22 109
Súhrnné zisky a straty							
Strata po zdanení	-	-	-	-2 921	-2 921	-90	-3 011
Ostatná súhrnná strata	-	-	184	-	184	-	184
Ostatné	-	-	-	148	148	129	277
Celkový súhrnný zisk	-	0	184	- 2 773	-2 589	39	-2 550
Transakcie s vlastníkami							
Zvýšenie základného imania	16 271	-	-	-16 271	-	-	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-500	-500	-	-500
Stav k 31. decembru 2015	19 161	564	-36	-669	19 020	39	19 059
Strata po zdanení	-	-	-	879	879	-329	550
Ostatná súhrnná strata	-	-	2	-	2	-	2
Ostatné	-	-	-	-2	-	-	-2
Celkový súhrnný zisk / (-) strata	0	0	2	877	881	-329	550
Transakcie s vlastníkami							
Zvýšenie základného imania	-2 161	-	-	-	-2 161	-	-2 161
Vyplatené dividendy	-	-	-	-1 500	-1 500	-	-1 500
Zmena nekontrolujúceho podielu	-	-	-	-	-	23	23
Stav k 31. decembru 2016	17 000	564	-34	-1 292	16 238	-267	15 971

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	-2 342	-978
Zaplatená daň z príjmov		-448	-226
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		- 2 790	-1 204
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		166	1
Príjem z predaja finančnej investície	26	-	-
Nákup nehmotného a hmotného majetku	6, 7	- 3 846	-3 091
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	26	62	107
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 3 618	-2 983
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené úroky	24	107	-80
Peňažné toky z finančného leasingu	15	-138	-170
Bankový úver		6 000	0
Zmena základného imania		-2 161	0
Vyplatené dividendy		-1 500	-500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		2 308	-750
Zvýšenie/(zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		- 4 100	-4 937
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	11	17 348	22 285
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	11	13 248	17 348

*(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)***Všeobecné informácie**

Spoločnosť NAY a.s. („NAY“ alebo „Spoločnosť“) je akciová spoločnosť, ktorá bola založená dňa 16. januára 1998 a zapísaná do Obchodného registra dňa 30. januára 1998 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 1640/B).

Štruktúra akcionárov NAY k 31. decembru 2016 bola nasledovná:

	V tisíc EUR	Podiel na základnom imaní v %	Podiel na hlasovacích právach v %
TELUS INVEST, s.r.o.	10 140	59,65	59,65
JTcc s.r.o.	6 760	39,76	39,76
BACH s.r.o.	100	0,59	0,59
Celkom	17 000	100,00	100,00

K 31. decembru 2016 boli Ing. Peter Zálešák a Ing. Ján Tomáš spoločnými konečnými vlastníckmi s rozhodujúcim podielom v Spoločnosti v zmysle ich akcionárskej dohody.

V priebehu roku 2016 prišlo k zníženiu základného imania NAY o nasledovnú čiastku:

	Dátum zmeny	Absolútna hodnota v tisíc EUR	v %
TELUS INVEST, s.r.o.	05.05.2016	1 289	59,65
JTcc spol. s r.o.	05.05.2016	859	39,76
Bach s.r.o.	05.05.2016	13	0,59
Celkom		2 161	100

Spoločnosť bola založená v súlade so slovenskou legislatívou.

V týchto konsolidovaných účtovných výkazoch je NAY spolu s jej dcérskymi spoločnosťami označená ako "Skupina" (Poznámka 5).

Skupina zamestnávala v priemere 1 702 zamestnancov (2015: 1 651 zamestnancov).

Členovia štatutárnych orgánov Skupiny

Členovia štatutárnych orgánov Skupiny sú nasledovní:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Predseda	Ing. Peter Zálešák	Ing. Peter Zálešák
Podpredseda	Ing. Ján Tomáš	Ing. Ján Tomáš
Dozorná rada	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Predseda	Ing. Dana Zálešáková	Ing. Dana Zálešáková
Členovia	Ing. Klaudia Tomášová Peter Selčan	Ing. Klaudia Tomášová Peter Selčan

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Hlavná činnosť

Hlavnou činnosťou Skupiny je maloobchodný predaj spotrebnej elektroniky a iných tovarov na území SR a ČR a sprostredkovanie splátkového predaja.

Sídlo materskej spoločnosti Skupiny

NAY a.s.
Tuhovská 15
830 06 Bratislava 36

Identifikačné číslo - IČO: 35739487

Neobmedzené ručenie

Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady

V texte nižšie sú uvedené hlavné účtovné metódy a zásady, ktoré boli použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky. Tieto účtovné metódy a zásady boli aplikované konzistentne vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach.

2.1 Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby Skupina zostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2016 v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo ("IFRS") platných v Európskej únii (ďalej len EÚ).

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka v súlade s § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS prijatými v rámci EÚ na princípe nepretržitého trvania činnosti Skupiny. Skupina aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej ako „IASB“) platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2016.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v čase ich vzniku a v konsolidovanej účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého trvania činnosti. Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa princípu historických cien.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ je nevyhnutné použitie účtovných odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykazované v konsolidovanej účtovnej závierke a v poznámkach k tejto konsolidovanej účtovnej závierke. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo sú zložitejšie alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre konsolidovanú účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 4.

Všetky sumy v konsolidovanej účtovnej závierke sú zobrazené v tisícoch Euro („EUR“), pokiaľ nie je napísané inak.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

2.2 Nové účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre účtovné obdobie Skupiny začínajúce 1. januára 2016, avšak na Skupinu nemali významný vplyv:

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby".

Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný.

Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z pozitívov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Pol'nohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku.

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10.

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

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predajť finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už nesešparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
 - IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
 - Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.
- Tento štandard bol 22. novembra 2016 schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard bol 22. septembra 2016 schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na jej účtovnú závierku.

IFRS 16 "Leasingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie leasingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného leasingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky leasingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z leasingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného leasingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov leasingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

V máji 2017 bol vydaný nový štandard **IFRS 17 – Poistné zmluvy**, ktorý je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr. Stanovuje princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie poistných zmlúv, ktoré spadajú do jeho pôsobnosti. Jeho zámerom je zabezpečiť, aby účtovné jednotky poskytovali relevantné informácie, ktoré verne a pravdivo odrážajú spomínané zmluvy. Tieto informácie sú dôležité pre užívateľov účtovnej závierky aby posúdili dopad týchto poistných zmlúv na finančnú situáciu, hospodárenie a peňažné toky účtovnej jednotky. Európska únia zatiaľ tento štandard neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

IFRIC 23 – Neistoty spojené s vykazovaním dane z príjmu bol vydaný v júni 2017. Európska únia zatiaľ tento štandard neschválila. Pobočka v súčasnosti posudzuje jeho dopady na svoju účtovnú závierku.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

2.3 Konsolidácia

(i) Dcérske spoločnosti

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 svoj vplyv v uvedených účtovných jednotkách na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv materiálnych práv, vrátane materiálnych potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo materiálne, 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 facto 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 podniky sú konsolidované odo dňa, kedy je kontrolný vplyv prevedený na Skupinu (dátum akvizície) a sú vyňaté z konsolidácie odo dňa, od ktorého prestane Skupina účtovnú jednotku ovládať.

Skupina používa pri účtovaní obstaraní dcérskych spoločností akvizičnú metódu. Náklady na akvizíciu sa oceňujú reálnou hodnotu daného majetku, emitovaných akcií resp. iných podielov na vlastnom imaní a záväzkov vzniknutých či prevzatých k dátumu výmeny. Identifikovateľné nadobudnuté aktíva a záväzky ako aj podmienené záväzky prevzaté v rámci podnikovej kombinácie sú prvotne ocenené ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov. Suma, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, je vykázaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie než reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, je rozdiel vykázaný priamo do ziskov a strát. Ostatné náklady spojené s akvizíciou sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období v ktorom nastali.

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky alebo straty vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované straty sú eliminované tým istým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v prípade, keď nejde o zníženie hodnoty. V prípade potreby boli účtovné zásady a postupy pre dcérske spoločnosti pozmenené tak, aby boli konzistentné s postupmi účtovania Skupiny.

2.4 Cudzía mena

(i) Funkčná mena

Položky zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom každá konsolidovaná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2016 je prezentovaná v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou a menou vykazovania materskej spoločnosti.

(ii) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzích menách sa účtujú vo funkčnej mene, pričom pri čiastke v cudzej mene sa použije výmenný kurz ECB medzi funkčnou menou a cudzou menou platný v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely zo zúčtovania peňažných položiek kurzom, ktorý sa líši od kurzu, v ktorom boli prvotne zaúčtované, sa vykazujú v konsolidovanom výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny ECB platným v súvahový deň. Nepeňažné položky ocenené v reálnej hodnote a vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným v deň stanovenia ich reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely sú zaúčtované ako finančný výnos alebo náklad.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Výkaz súhrnných ziskov a strát a výkaz o finančnej situácii všetkých spoločností v Skupine (z ktorých žiadna nemá funkčnú menu hyperinflačnej ekonomiky), ktorých funkčná mena nie je identická s menou, v ktorej je prezentovaná táto konsolidovaná účtovná závierka, sú prepočítané nasledovne:

- (i) aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu zostavenia príslušnej súvahy;
- (ii) v každom výkaze ziskov a strát sú výnosy a náklady prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie (ak však tento priemer nie je dostatočnou aproximáciou kumulatívneho efektu kurzov platných v deň jednotlivých transakcií, vtedy sú prepočítané kurzami ku dňu jednotlivých transakcií)
- (iii) položky vlastného imania sú prepočítané historickým kurzom
- (iv) vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané ako Ostatný súhrnný zisk/strata

2.5 Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene. Nehmotný majetok sa vykazuje v prípade, ak existuje pravdepodobnosť, že očakávaný budúci ekonomický prospech z použitia nehmotného majetku bude plynúť aj do Skupiny. Pri následnom ocenení sa majetok oceňuje obstarávacou cenou poníženou o amortizáciu a prípadné zníženie hodnoty majetku. Skupina nemá žiaden dlhodobý nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti. Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas celej doby predpokladanej životnosti.

Amortizácia nehmotného majetku s určitou dobou použiteľnosti sa začína v mesiaci, kedy je zaradený do používania.

Nehmotný majetok je odpisovaný v súlade so schváleným odpisovým plánom použitím metódy rovnomerného odpisovania:

Doba použiteľnosti

Softvér

2 – 10

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku.

Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Skupinou, ktorého pravdepodobný ekonomický úžitok bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.6 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historických cenách znížených o oprávky a prípadné zníženie hodnoty majetku. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu danej položky majetku.

Náklady po zaradení majetku do užívania sa zahrnú do účtovnej hodnoty majetku alebo sú kapitalizované len v prípade, že je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky a výdavky, ktoré budú v tejto súvislosti Skupine plynúť možno spoľahlivo stanoviť. Účtovná hodnota nahradenej časti sa odúčtuje. Ostatná oprava a údržba sa účtuje do ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Odpisy dlhodobého hmotného majetku začínajú v čase jeho zaradenia do používania. Odpisy ostatného majetku sa počítajú lineárne z rozdielu medzi obstarávacou cenou majetku resp. jeho hodnotou po precenení a konečnou zostatkovou hodnotou počas nasledovnej doby predpokladanej ekonomickej životnosti. Mesačná hodnota odpisov je určená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou, predelený predpokladanou dobou ekonomickej životnosti dlhodobého hmotného majetku. Nedokončené investície sa neodpisujú.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Odhadovaná doba použiteľnosti jednotlivých položiek hmotného majetku spoločnosti je nasledovná:

	Doba použiteľnosti, v rokoch
Hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	3 - 6
Dopravné prostriedky	4
Ostatný majetok	4 – 20

Reziduálna hodnota majetku je jeho očakávaná predajná cena znížená o náklady na uskutočnenie predaja, ak by mal majetok už taký vek a vlastnosti, ktoré sa očakávajú na konci jeho životnosti. Reziduálna hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

V prípade, že je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná realizovateľná hodnota, okamžite sa zníži účtovná hodnota tohto majetku na jeho realizovateľnú hodnotu (Poznámka 2.7)

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do ziskov a strát ako ostatné (straty)/zisky - netto.

2.7 Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti (ako napríklad pozemky) nie je odpisovaný, avšak každoročne sa testuje na pokles hodnoty. Test na pokles hodnoty odpisovaného majetku sa vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata z poklesu hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu, a vykazuje sa ako náklad v období, v ktorom toto zníženie hodnoty nastalo. Realizovateľná hodnota predstavuje buď čistú predajnú hodnotu (reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj) alebo úžitkovú hodnotu (súčasnú hodnotu budúcich preťažných tokov z daného majetku), podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia poklesu hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné toky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť, t.j. rozpustiť príslušné opravné položky.

Všetok dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

2.8 Finančný majetok

Skupina klasifikuje svoj finančný majetok v súlade s IAS 39 "Finančné nástroje: Vykazovanie a ocenenie" do kategórií: pôžičky a pohľadávky. Klasifikácia závisí od účelu, za akým bol finančný majetok obstaraný, či je kótovaný na verejnom trhu alebo od zámerov manažmentu.

Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Skupina poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od súvahového dňa. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú pôžičky a pohľadávky klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Poznámka č. 2.12).

Skupina odúčtuje finančné aktíva, keď (a) sú aktíva splatené resp. keď práva na prijatie peňažných tokov z finančných aktív iným spôsobom vypršali, alebo keď (b) Skupina previedla svoje práva na peňažné toky z finančných aktív alebo prijala záväzok postúpiť prijaté peňažné toky v plnej výške bez významného odkladu tretej strane, pričom Skupina buď (i) previedla v podstate všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom aktíva na tretiu osobu, alebo (ii) nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom aktíva, no neponechala si nad ním kontrolu. Kontrola je ponechaná vtedy, ak protistrana nemá praktickú schopnosť predat' dané aktívum ako celok nezávislej tretej strane bez potreby vzniesť dodatočné obmedzenia na predaj.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Pôžičky a pohľadávky držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Skupina prehodnocuje k súvahovému dňu, či existujú indikátory, že finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená. Testovanie zníženia hodnoty pohľadávok je opísané v Poznámke č. 2.12.

2.9 Finančné záväzky

Skupina klasifikuje svoje finančné záväzky v súlade s IAS 39 "Finančné nástroje: Vykazovanie a ocenenie" v amortizovanej obstarávacej cene. Klasifikácia závisí od zmluvných záväzkov viažúcich sa k finančnému nástroju a od úmyslov, s akými manažment uzavrel danú zmluvu.

Všetky finančné záväzky sú pri prvotnom vykázaní ocenené v reálnej hodnote, ktorá je v prípade úverov a pôžičiek zvýšená o priamo priraditeľné transakčné náklady.

Po prvotnom vykázaní, Skupina ocení všetky finančné záväzky v amortizovanej zostatkovej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Najvýznamnejšou skupinou ostatných finančných záväzkov sú záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Zisky a straty vyplývajúce z finančných záväzkov sa vykazujú netto vo výkaze ziskov a strát po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie, okrem prípadov, keď sa aktivujú ako náklady na úvery a pôžičky.

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, že plnenie záväzku je splnené alebo zrušené alebo stratilo platnosť.

2.10 Leasing

IAS 17 definuje leasing ako zmluvu, pomocou ktorej prenajímateľ prevádza na nájomcu právo používať majetok na dohodnuté časové obdobie, výmenou za platbu alebo sériu platieb.

(i) Operatívny leasing

Zmluvy o prenájme majetku, pri ktorých prenajímateľ znáša podstatnú časť rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva tohto majetku, sú klasifikované ako operatívny leasing. Splátky operatívneho leasingu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na lineárnej báze počas doby prenájmu.

(ii) Finančný leasing

Zmluvy o prenájme majetku, pri ktorých Skupina znáša podstatnú časť rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva tohto majetku, sú klasifikované ako finančný leasing. Prenajatý majetok je kapitalizovaný v hodnote, ktorá je nižšia z nasledujúcich hodnôt: z reálnej hodnoty alebo súčasnej hodnoty minimálnych leasingových splátok.

Minimálne leasingové splátky finančného leasingu sú rozdelené na úroky a splátku istiny. Úroky sú alokované pre každé obdobie počas doby trvania leasingu tak, aby vyjadřili konštantnú úrokovú sadzbu za obdobie aplikovanú na neuhradenú časť istiny. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný prostredníctvom finančného leasingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku alebo počas doby trvania leasingu, ak je kratšia, a to v prípade, ak Skupina nemá dodatočnú istotu, že nadobudne vlastnícke právo k predmetu leasingu po skončení trvania leasingovej zmluvy.

2.11 Zásoby

Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny za bežných obchodných podmienok, zníženej o náklady na predaj. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru a zahŕňa všetky náklady spojené s obstaraním zásob po odpočítaní všetkých zliav.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

2.12 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku v prípade, ak je ich hodnota znížená. Vykazovanie výnosov je popísané v Poznámke 2.22.

Opravná položka na pokles hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa tvorí vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť všetky splatné sumy podľa dohodnutých podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo nastane finančná reorganizácia a oneskorenie v platbách (viac ako 3 mesiace po lehote splatnosti) sa považujú za indikátory poklesu hodnoty pohľadávok. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota majetku sa zníži použitím účtu opravnej položky, a výška straty sa zaúčtuje do ziskov a strát ako „ostatné prevádzkové náklady“. V prípade, že sa pohľadávka stane nevymožiteľnou, odpíše sa voči účtu opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku. Následne získané sumy, ktoré boli odpísané, sa zaúčtujú do ziskov a strát v prospech „ostatných prevádzkových nákladov“.

2.13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažných prostriedkov v pokladni a v bankách s dobou splatnosti tri mesiace a menej. Oceňujú sa menovitou hodnotou pri ich obstaraní.

Vo výkaze peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažnú hotovosť, neterminované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentné úvery.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa vykazujú v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Prostriedky, pri ktorých má Skupina obmedzené právo s nimi nakladať, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov. Zostatky, ktoré môžu byť použité na výmenu alebo úhradu záväzkov viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, sú vykázané ako dlhodobé aktíva.

2.14 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.15 Rozdelenie dividend

Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok a znižuje vlastné imanie v období, kedy bolo rozdelenie schválené akcionármi Spoločnosti.

2.16 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa § 67 Obchodného zákonníka. Minimálna predpísaná výška rezervného fondu je špecifikovaná v § 217 Obchodného zákonníka. Spoločnosť je povinná tvoriť zákoný rezervný fond vo výške 10% zo základného imania pri vzniku spoločnosti. Zákoný rezervný fond sa musí povinne ročne dopĺňať v minimálnej výške 10 % z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20 % z upísaného základného imania (kumulatívne). Tento fond môže byť použitý iba na navýšenie základného imania, na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

2.17 Pôžičky

Závazky z pôžičiek sa pri prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky, ak Skupina nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu súvahy. Náklady súvisiace s pôžičkami sú kapitalizované v súlade s revidovaným IAS 23.

2.18 Daň z príjmov

(i) Splatná daň z príjmov

Splatná daň je počítaná na základe platných zákonov v súvahový deň v krajinách, kde dcérske spoločnosti a pridružené spoločnosti pôsobia a vytvárajú zdaniteľný príjem. Daň z príjmov je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Skupina uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Skupina vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v konsolidovanej účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím platnej daňovej sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu, a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa kompenzujú iba v prípade, že Skupina má zo zákona vykonateľné právo kompenzovať splatné daňové pohľadávky so splatnými daňovými záväzkami toho istého daňového úradu buď v prípade jednej zdaňovanej spoločnosti alebo rôznych zdaňovaných spoločností ak je zámer vyrovnať pohľadávky alebo záväzky v čistej výške.

2.19 Rezervy / Podmienené záväzky

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Skupiny, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote výdavkov, ktoré sa predpokladajú na vyrovnanie záväzku použitím sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové odhady hodnoty peňazí v danom čase a riziká, ktoré sú pre záväzok špecifické. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vykáže ako nákladový úrok.

Podmienené záväzky sa v konsolidovanej účtovnej závierke nevykazujú. Vykazujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke za predpokladu, že možnosť úbytku zdrojov predstavujúcich ekonomické benefity nie je vzdialená.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

2.20 Zamestnanecké pôžitky

(i) Penzijný program so stanovenými príspevkami

Skupina prispieva do štátneho a súkromného programu dôchodkového zabezpečenia so stanovenými príspevkami. Skupina odvádza počas roka príspevky do štátnych programov nemocenského, zdravotného, penzijného a sociálneho poistenia, ako aj do fondu nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške vychádzajúcej z hrubých miezd. Počas celého obdobia Skupina odvádzala tieto príspevky do tejto schémy vo výške max. 35,2% (2015: 35,2%) z hrubých miezd až do výšky mesačného platu v súlade s platnou legislatívou, pričom príspevky zamestnancov predstavovali ďalších 13,4% (2015: 13,4%). Náklady na uvedené odvody uhradené Skupinou sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Bonusové programy

Závazky zo zamestnaneckých výhod vo forme bonusových programov sú evidované v ostatných krátkodobých záväzkoch, keď nie je žiadna reálna alternatíva ako vyrovnať záväzok, a je splnená minimálne jedna z týchto alternatív:

- existuje oficiálny plán bonusov a čiastky, ktoré majú byť vyplatené môžu byť jednoznačne určené pred dátumom, ako sú vydané finančné výkazy
- skúsenosti z minulosti vytvorili reálne očakávania zamestnancov, že dostanú bonus alebo podiel na zisku, pričom hodnota môže byť určená pred vydaním finančných výkazov

Očakáva sa, že záväzky vyplývajúce z výplaty bonusov budú vysporiadané do 12 mesiacov, a sú vytvárané v čiastke, v ktorej sa predpokladá, že budú vyplatené.

2.21 Elektronický odpad

Skupina pravidelne prispieva spoločnostiam, ktoré sa zaoberajú odstránením elektronického odpadu, čím Skupina plní svoju zákonnú povinnosť predpísanú pre importérov elektronických zariadení. Spoločnosti, ktorým Skupina prispieva sú zodpovedné za odstránenie a recykláciu elektrických a elektronických produktov. Príspevky sú počítané na základe množstva produktov predaných na trh počas účtovného obdobia. V nadväznosti na to Spoločnosť neúčtuje o žiadnych ďalších záväzkoch v súvislosti s touto povinnosťou. Príspevok je vo výkaze ziskov a strát zahrnutý v položke ostatné prevádzkové náklady.

2.22 Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu za predaj tovaru a služieb v rámci bežných činností Skupiny, po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav a po eliminácii predajov v rámci Skupiny. Výnosy sa účtujú nasledovne:

Skupina vykazuje výnosy v čase, kedy je možné výšku výnosu spoľahlivo oceniť, je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky a ak sú splnené špecifické kritériá pre jednotlivé činnosti Skupiny uvedené nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

(i) Tržby za tovar – maloobchod

Skupina prevádzkuje sieť maloobchodných predajní pre predaj spotrebnej elektroniky a podobných produktov. Výnosy sa zaúčtujú v čase predaja tovaru zákazníkovi. Predaj v rámci maloobchodu sa uskutočňuje v hotovosti, kreditnou kartou alebo prostredníctvom splátkového predaja cez externé splátkové spoločnosti.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

(ii) *Tržby za tovar – veľkoobchod*

Výnosy z predaja tovaru sa zaúčtujú v čase, keď spoločnosť v Skupine dodá výrobky veľkoodberateľovi, veľkoodberateľovi vznikne právo rozhodnúť sa o spôsobe predaja a cene výrobkov a neexistuje žiadna nesplnená povinnosť, ktorá by mohla ovplyvniť prijatie tovaru veľkoodberateľom. Tovar sa nepovažuje za dodaný, pokiaľ nie je odoslaný na konkrétne miesto určenia, riziko poškodenia a straty nepreberie veľkoodberateľ, veľkoodberateľ nepreberie tovar v súlade s podmienkami zmluvy.

(iii) *Tržby za služby*

Skupina poskytuje sprostredkovateľské a marketingové služby pre externé finančné spoločnosti. Za tieto služby dostáva dohodnutú províziu vyjadrenú ako percentuálny podiel z obratu, ktorý uvedené externé finančné spoločnosti dosiahnu.

(iv) *Výnosové úroky*

Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

2.23 Rezervy

(i) *Vernostný klub*

Skupina si buduje vernostný program zákazníkov. Vernostný program sa tvorí na základe akumulovaných bodov, ktoré zákazníci získavajú za nákup, ktorý presiahne určitú stanovenú hranicu. Tieto body môžu byť zákazníkmi použité ako zľava pri ďalších nákupoch do výšky hodnoty nákupu s dobou expirácie do jedného roka od uskutočnenia pôvodného nákupu. Výška vytvorenej rezervy zodpovedá odhadu budúceho použitia bodov platných ku koncu bežného roka. Rezerva týkajúca sa vernostného programu je vykázaná ako krátkodobá, pretože body z realizovaného nákupu musia byť vyčerpané do jedného roka, odkedy bol nákup realizovaný.

(ii) *Nevýhodné zmluvy*

Rezerva na nevýhodné zmluvy predstavuje náklady Skupiny vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať. Skupina kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme. Skupina účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu.

3. Riadenie finančných rizík spoločnosti

3.1 Finančné riziko

Činnosti, ktoré Skupina vykonáva ju vystavujú rôznym finančným rizikám: tržové riziko (vrátane rizika zmeny úrokových sadzieb, dopadov zmien výmenných kurzov a cenového rizika), úverové/kreditné riziko a riziko likvidity. Hlavné finančné nástroje Skupiny sú pohľadávky a záväzky z obchodného styku, úvery, finančný leasing, peňažné prostriedky a ekvivalenty.

Riadenie tohto rizika je vykonávané na základe postupov schválených predstavenstvom Spoločnosti. Predstavenstvo vydáva zásady pre celkové riadenie rizika v písomnej forme, ako aj písomné postupy pre jednotlivé špecifické oblasti, ako je napríklad riadenie kreditného rizika a riadenie rizika likvidity.

(i) *Tržové riziko*

a) *Menové riziko*

Skupina podniká prevažne na slovenskom a českom trhu a jej tržby sú v mene EUR alebo CZK. Väčšina nákladov je klasifikovaná v mene EUR. Skupina nemá definované explicitné pravidlá na riadenie menového rizika.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Ak by k 31. decembru 2016 poklesol/vzrástol kurz CZK voči EUR o 10%, hodnota výsledku hospodárenia by sa zlepšila/zhoršila o 0,3 mil. EUR.

b) Cenové riziko

Skupina neinvestuje na finančných trhoch, preto nie je ani vystavená riziku zmeny cien finančných nástrojov.

c) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky

Keďže Skupina nemá významné úročené aktíva, zisky a peňažné toky z prevádzkovej činnosti nie sú podstatne ovplyvnené zmenami trhových úrokových sadzieb, riziko úrokovej sadzby môže vyvstať v súvislosti so záväzkami z finančného leasingu. Keďže ale všetky finančné nástroje majú pevnú úrokovú sadzbu a sú účtované v amortizovanej cene, zmena úrokových sadzieb by nijako významne neovplyvnila hospodársky výsledok spoločnosti.

Na konci roku 2016 skupina čerpala úver v hodnote 6 740 tis. EUR. Na konci roku 2015 Skupina nečerpala žiaden úver.

(ii) Úverové/Kreditné riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Skupiny, ak odberateľ alebo protistrana finančného nástroja zlyhá pri plnení jej zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká Skupine hlavne z titulu splátkového predaja a nákupu prostredníctvom platobných kariet. Tu však treba uviesť, že uvedené pohľadávky vznikajú voči finančným inštitúciám s vysokou bonitou (Poznámky 8 a 11).

Rating pohľadávok z obchodného styku podľa spoločnosti Moody's je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Splátkové spoločnosti s ratingom – A2 (Moody's)	1 226	1 783
Pohľadávky z obchodného styku s ratingom – A3 (Moody's)	708	223
Drobní podnikatelia bez ratingu	22 265	13 545
	24 199	15 551

Kreditné riziko Skupiny môže vzniknúť aj voči veľkoodberateľom. Skupina riadi toto riziko tým, že jednotlivým veľkoobchodným zákazníkom stanovuje kredit limity. Veľkoobchodný predaj na faktúru je povolený iba zákazníkom s určitou kreditnou históriou. Úhrada pohľadávok môže byť ovplyvnená aj ekonomickými faktormi, avšak manažment verí, že neexistuje žiadne významné riziko, ktoré by mohlo ovplyvniť splatenie pohľadávok, mimo pohľadávok, ku ktorým je už vytvorená opravná položka. V súvislosti s elimináciou rizika týkajúceho sa bankových účtov, Skupina vstupuje do transakcií iba s finančnými inštitúciami s vysokou bonitou (Poznámky 8 a 11).

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zostatky u bánk k súvahovému dňu:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Banky s ratingom A2 *	1 588	6 705
Banky s ratingom A3 *	11 272	9 619
	12 860	16 324

*) na základe Moody's k 31. decembru 2016

*(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)***(iii) 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 likvidných peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosti finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových liniek a možnosti uzatvárať trhové pozície.

Skupina manažuje riziko likvidity prostredníctvom využívania úverových liniek v celkovej výške 22 000 tisíc EUR za nasledovných úverových podmienok: 1M EURIBOR menený denne + 0,8% - 1,3% p.a., ktoré by mali pokrývať krátkodobé potreby peňažnej hotovosti. Tieto prostriedky financovania, sú využívané hlavne počas roku, aby pokrývali fluktuácie pracovného kapitálu. Skupina pravidelne monitoruje svoju finančnú situáciu a využíva kontokorentný úver iba minimálne, ku koncu roka 2016 Skupina čerpala úver vo výške 6 740 tis. EUR. Skupina tiež využíva obchodné podmienky medzi Skupinou a jej dodávateľmi, aby si zabezpečila svoje finančné potreby. Splatnosť záväzkov jednotlivých dodávateľov sa pohybuje v priemere medzi 45 až 60 dní.

Skupina monitoruje pohyby peňažných prostriedkov na svojich bankových účtoch a pravidelne pripravuje predpovede peňažných tokov nasledovných spôsobom.

- 1) očakávané príjmy peňažných prostriedkov z hlavných činností Skupiny
- 2) očakávané výdavky peňažných prostriedkov zabezpečujúce činnosť Skupiny, ktoré vedú k vysporiadaniu záväzkov Skupiny, vrátane daňových záväzkov

Predpoveď peňažných tokov sa pripravuje mesačne. V hlavnej sezóne, ktorou je posledný kalendárny štvrťrok, sa predpovede peňažných tokov pripravujú na dennej báze. V týchto predpovediach sa identifikujú okamžité potreby hotovosti, a v prípade, že Skupina disponuje voľnými peňažnými prostriedkami ukladá ich na krátkodobé termínované vklady.

V tabuľke, ktorá je uvedená nižšie Skupina uvádza jednotlivé finančné záväzky podľa ich splatnosti:

	Menej ako 1 rok	1-5 rokov
K 31. decembru 2016		
Záväzky z finančného leasingu (Poznámka 15)	111	35
Záväzky z obchodného styku (Poznámka 17)	79 312	-
Ostatné záväzky vynímajúc tie, ktoré nespádajú do pôsobnosti IFRS 7 (Poznámka 17)	690	-
	80 113	35
K 31. decembru 2015		
Záväzky z finančného leasingu (Poznámka 15)	141	153
Záväzky z obchodného styku (Poznámka 17)	75 896	-
Ostatné záväzky vynímajúc tie, ktoré nespádajú do pôsobnosti IFRS 7 (Poznámka 17)	836	-
	76 873	153

Skupina nemala žiadne deriváty v rokoch 2016 a 2015.

3.2 Riadenie kapitálového rizika

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálového rizika je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach, návratnosť kapitálu pre akcionárov, úžitok pre ostatných majiteľov podielov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu pri znížení nákladov. K 31. decembru 2016 manažment Skupiny riadil kapitál vykázaný podľa IFRS v hodnote 16 238 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 19 020 tisíc EUR).

Aby Skupina mohla udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu, môže upraviť výšku vyplácaných dividend, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok s cieľom znížiť dlh.

Za najrelevantnejší ukazovateľ pri riadení kapitálového rizika považuje spoločnosť ukazovateľ návratnosti investície (ROI). Manažment očakáva, že návratnosť investícií bude vyššia ako výnosnosť vkladov na bežných účtoch. Skupina tiež monitoruje iné ukazovatele ako napríklad rentabilitu aktív (ROA) a návratnosť kapitálu (ROE).

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Pre akciové spoločnosti vyžaduje slovenská legislatíva kapitálové minimum 33 tisíc EUR. Skupina spĺňa tieto požiadavky k 31. decembru 2016 a 2015.

3.3 Odhad reálnej hodnoty

Účtovná hodnota všetkých finančných nástrojov Skupiny je približne rovná ich reálnej hodnote. Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, pohľadávok po odpočítaní opravnej položky k pohľadávkam, záväzkov z obchodného styku a záväzkov z finančného leasingu je približne rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov pre účely vykazovania je odhadnutá diskontovaním budúcich cash flow pri súčasnej trhovej úrokovej miere.

Reálna hodnota pohľadávok je vypočítaná ako suma budúcich peňažných tokov použitím príslušných diskontných faktorov. Diskontné faktory, ktoré zodpovedajú súčasným trhovým podmienkam v súvahový deň, sú základné úrokové sadzby NBS, ku ktorým je pripočítaná marža v závislosti od kreditného rizika odberateľa.

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady ohľadne budúcich období. Výsledné účtovné odhady sa podľa ich definície zriedka rovnajú skutočným výsledkom. Ďalej v texte uvádzame odhady a predpoklady, ktoré nesú významné riziko, že v nasledujúcom období bude potrebné vykonať významnú úpravu účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov.

(i) Umorenie daňovej straty

Skupina vykazuje odloženú daňovú pohľadávku vo výške 2 030 tisíc EUR, z toho z titulu možného umorenia daňových strát v budúcnosti v Českej a Slovenskej republike v hodnote 297 tisíc EUR (Poznámka 16). Skupina vykázala daňovú pohľadávku v hodnote predpokladaného daňového zisku v budúcnosti na základe strednodobých podnikateľských plánov. Pri stanovovaní podnikateľských plánov Skupina zohľadňuje výsledky v predchádzajúcich obdobiach, predpoklady do budúcnosti a poznatky získané dlhoročnými skúsenosťami.

(ii) Príjem z obstarania Electro World

Pri akvizícii spoločnosti Electro World v roku 2014, Skupina vykázala výnos z rozdielu kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív vo výške 18 092 tis. EUR. Dodatočná kúpna cena závisí od tržieb skupiny NAY za finančný rok končiaci 30. apríla 2017 a Čistého dlhu k uvedenému dátumu. V prípade nárastu hodnoty vlastného kapitálu vypočítaného z týchto údajov a ďalších koeficientov nad východiskový stav, Skupina je povinná doplatiť 5% nárastu hodnoty, nie však viac než 4 mil. EUR. Skupina prehodnotila všetky aktíva a pasíva na trhovú hodnotu za pomoci renomovanej poradenskej spoločnosti a nie je si vedomá ďalších podmienených záväzkov, ktoré by mohli ovplyvniť výnos z transakcie. Skupina pri stanovení reálnych cien posúdila všetky existujúce ako aj budúce aktíva a pasíva, ktoré by mohli mať vplyv na ohodnotenie akvizície. Vedenie Skupiny zároveň posúdilo riziko podmieneného Doplatku kúpnej ceny v júni 2017 a pokladá takéto riziko za zanedbateľné.

(iii) Nevýhodné zmluvy

Rezerva na nevýhodné zmluvy v hodnote 428 tisíc EUR predstavuje náklady Skupiny vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať (Poznámka 18). Skupina kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme. Skupina účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu. Ak by sa plocha, ktorú je Skupina schopná prenajať zmenšila/zväčšila o 1%, bol by vplyv na zisk pred zdanením Skupiny 5 tisíc EUR (rok 2015: 9 tisíc EUR).

(iv) Vernostný klub

Skupina si buduje vernostný program zákazníkov. Vernostný program sa tvorí na základe akumulovaných bodov, ktoré zákazníci získavajú za nákup, ktorý presiahne určitú stanovenú hranicu. Tieto body môžu byť zákazníkmi použité ako zľava pri ďalších nákupoch do výšky hodnoty nákupu s dobou expirácie do jedného roka od uskutočnenia pôvodného nákupu. Výška vytvorenej rezervy zodpovedá odhadu budúceho použitia bodov platných ku koncu bežného roka. Pri určovaní hodnoty rezervy z vernostných kariet, Skupina použila percento využiteľnosti bodov vo výške 18 % (2015: 20%) do obdobia jedného roka. Hodnota tohto výnosu je k

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

31. decembru 2016 vo výške 1069 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 592 tisíc EUR). Ak by percento využiteľnosti bodov bolo o 10% vyššie alebo nižšie ako odhad použitý manažmentom k 31. decembru 2016, potom by musela byť vytvorená rezerva vyššia alebo nižšia o 104 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 74 tisíc EUR).

5. Štruktúra skupiny

K 31. decembru 2016 mala Skupina dve dcérske spoločnosti:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť	Rozsah činnosti	Adresa
Electro World s.r.o.	Česká republika	100%	Maloobchodný predaj spotrebnej elektroniky a iných tovarov	Chlumecká 1531, 19 819 Praha
Amico Finance a.s.	Slovenská republika	69%	Sprostredkovanie a poskytovanie úverov a pôžičiek	Hurbanovo nám. 1, 811 06 Bratislava

Spoločnosť NAY a.s. dňa 11. augusta 2014 kúpila 100% obchodné podiely v spoločnostiach Electro World s.r.o. a Electro World (Slovak Republic), s.r.o.. Dňa 27. novembra 2014 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o zrušení bez likvidácie dcérskej spoločnosti Electro World (Slovak Republic), s.r.o. ku dňu 1. decembra 2014 jej zlúčením so Spoločnosťou NAY a.s.. Kúpna cena za spoločnosť Electro World s.r.o. predstavovala 1 500 tisíc EUR a k 31. decembru 2016 je vykázaná ako záväzok vo výške 483 tisíc EUR. Kúpna cena bola splatená v roku 2017. Spoločnosť zároveň obdržala kompenzáciu vo výške 673 tisíc EUR za čisté straty do dátumu nadobudnutia kontroly. Kúpna cena za spoločnosť Electro World s.r.o. (Slovak Republic), s.r.o. predstavovala 1 Euro. Spoločnosť Electro World (Slovak Republic), s.r.o. k dátumu akvizície prevádzkovala 4 predajne na území Slovenskej republiky, ktoré následne prebrala Spoločnosť NAY a.s. pod svoju správu. Spoločnosť Electro World s.r.o. prevádzkovala k dátumu akvizície 20 maloobchodných predajní v Českej republike a bola jedna z najväčších predajcov elektroniky a elektrospotrebičov na danom trhu, hlavne prostredníctvom kamenných predajní. Spoločnosť Electro World s.r.o. dosahovala v posledných rokoch stratu. Podrobnosti o obstaraných aktívach a pasívach českej spoločnosti Electro World s.r.o. k dátumu kúpy:

(v tis. EUR)

V reálnej hodnote

AKTÍVA

Dlhodobý nehmotný majetok	63
Dlhodobý hmotný majetok	2 323
Finančná investícia	1 316
Odložená daňová pohľadávka	2 402
Zásoby	23 821
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	2 555
Poskytnuté pôžičky	3 367
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 842
Aktíva spolu	46 689

PASÍVA

Rezerva na nevýhodné nájomné zmluvy	2 885
Dlhodobé rezervy	54
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	24 831
Pasíva spolu	27 770

Reálna hodnota čistých aktív EW CZ

18 919

Výdaj na obstaranie investície

827

Záporný goodwill do výsledku hospodárenia

18 092

Odsúhlasenie peňažných tokov z titulu obstarania Electro World za uvedené obdobie (2014):

Peňažné prostriedky v Electro World (Slovak Republic)	249
Peňažné prostriedky v Electro World s.r.o.	10 842
Prijatá kompenzácia za čisté straty	673
Spolu	11 764

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Spoločnosť dňa 23. marca 2015 bola jedným zo zakladateľov dcérskej spoločnosti Amico Finance a.s. za účelom výkonu podnikateľskej činnosti najmä v oblasti sprostredkovania a poskytovania úverov a pôžičiek so základným imaním 600 000 EUR. Spoločnosť mala v dobe vzniku 69% podiel na základnom imaní dcérskej spoločnosti. V priebehu roku 2015 Spoločnosť navýšila svoj podiel v Amico Finance a.s. na 80,5% k 31. decembru 2015. Amico Finance a.s. bola zapísaná do Obchodného registra 10. apríla 2015. V priebehu roku 2016 Skupina znížila svoj podiel na 69%.

V priebehu roka 2015 prišlo k zániku spoločností Net Sales s. r. o. a EW NA, s.r.o. v dôsledku zlúčenia so Spoločnosťou NAY a.s. Obidve spoločnosti boli k 31. decembru 2014 súčasťou Skupiny.

Dňa 17. augusta 2015 rozhodlo valné zhromaždenie o zlúčení NAY a.s. so spoločnosťou EW NA, s.r.o. Spoločnosť EW NA, s.r.o. vznikla ako nástupnícka spoločnosť rozdelenej Spoločnosti Electro World s.r.o. formou odštiepenia so vznikom novej spoločnosti s tým, že na spoločnosť EW NA s.r.o. prešla časť obchodného imania rozdelenej spoločnosti Electro World, s.r.o. v hodnote 16 550 tis. EUR.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

	Softvér	Celkom
1. januára 2015		
Obstarávacia hodnota	5 779	5 779
Oprávky	-2 946	-2 946
Zostatková hodnota	2 833	2 833
Rok končiaci 31. decembra 2015		
Prírastky	1 699	1 699
Presuny	-	-
Amortizácia (Poznámka 21)	-1 129	-1 129
Zostatková hodnota ku koncu roka	3 403	3 403
K 31. decembru 2015		
Obstarávacia hodnota	7 081	7 081
Oprávky	-3 678	-3 678
Zostatková hodnota	3 403	3 403
Rok končiaci 31. decembra 2016		
Prírastky	1 571	1 571
Presuny	-	-
Amortizácia (Poznámka 21)	-1 070	-1 070
Zostatková hodnota ku koncu roka	3 904	3 904
K 31. decembru 2016		
Obstarávacia hodnota	8 574	8 574
Oprávky	4 670	-4 670
Zostatková hodnota	3 904	3 904

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

7. Dlhodobý hmotný majetok

	Dopravné prostriedky	Samostatné hnuteľné veci a ostatný majetok	Celkom
1. januára 2015			
Obstarávacia hodnota	1 758	21 264	22 922
Oprávky	-1 206	-15 438	-16 644
Zostatková hodnota	552	5 726	6 278
Rok končiaci 31. decembra 2015			
Prírastky	633	759	1 392
Kúpa spoločnosti Electro World	-	-	-
Presuny	-	-25	-25
Úbytky	-	151	151
Odpisy (Poznámka 22)	-281	-1 707	-1 988
Zostatková hodnota ku koncu roka	904	4 904	5 808
K 31. decembru 2015			
Obstarávacia hodnota	1 906	16 516	18 422
Oprávky	-1 002	-11 612	- 12 614
Zostatková hodnota	904	4 904	5 808
Rok končiaci 31. decembra 2016			
Prírastky	20	2 255	2 275
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-7	-7
Tvorba/rozpustenie opravných položiek	-	55	55
Odpisy (Poznámka 21)	-336	-1 581	-1 917
Zostatková hodnota ku koncu roka	588	5 626	6 214
K 31. decembru 2016			
Obstarávacia hodnota	1 863	17 087	18 950
Oprávky	-1 275	-11 461	-12 736
Zostatková hodnota	588	5 626	6 214

Na hmotný majetok neexistujú žiadne obmedzenia vo vlastníctve, ani neexistuje záložné právo, s výnimkou majetku, ktorý je obstaraný formou finančného leasingu (Poznámka 15).

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

8. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Pohľadávky z obchodného styku	22 781	13 492
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	13	1
Opravná položka ku pohľadávkam	-776	-799
	22 018	12 694
Pohľadávky z kreditných kariet a voči splátkovým spoločnostiam	1 934	2 006
Daňové pohľadávky	0	0
Ostatné pohľadávky	247	52
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom - krátkodobé	24 199	14 752

Zaúčtovaná hodnota pohľadávok z obchodného styku po odpočítaní opravnej položky sa významne nelíši od ich reálnej hodnoty. Rovnako tiež hodnota pohľadávok z kreditných kariet a voči splátkovým spoločnostiam sa približne zhoduje s ich reálnou hodnotou. Maximálne kreditné riziko k súvahovému dňu je do výšky zostatkovej hodnoty pohľadávok uvedených vyššie.

Menovitá hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok je vyjadrená v nasledovných menách:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
EUR	19 985	10 621
CZK	4 990	4 930
	24 975	15 551
Opravná položka k pohľadávkam	-776	-799
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	24 199	14 752

Prehľad tvorby a rozpustenia opravnej položky ku pohľadávkam je zobrazený v nasledovnej tabuľke :

	2016	2015
Zostatok k 1. januáru	799	1 009
Tvorba opravnej položky	298	-
Rozpustenie opravnej položky	-321	-210
Zostatok k 31. decembru	776	799

Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevymožiteľnosti pohľadávok. Za bežné prípady nevymožiteľnosti sa považujú: významné finančné problémy zákazníka; pravdepodobnosť, že u zákazníka dôjde k likvidácii; insolvenca pohľadávky po splatnosti v dobe dlhšej ako tri mesiace. Opravná položka k príslušným pohľadávkam predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku je nasledovná:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Pohľadávky pred splatnosťou	20 416	10 483
Pohľadávky po splatnosti bez tvorby opravnej položky	1 602	2 210
Pohľadávky vyoprávkované	776	799
Celkovo pohľadávky z obchodného styku	22 794	13 492

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Pohľadávky z obchodného styku v hodnote 20 416 tisíc EUR (2015: 10 483 tisíc EUR) sú ešte pred splatnosťou a nie je na ne vytvorená opravná položka. Vychádzajúc z historických údajov, existuje iba minimálne kreditné riziko u týchto pohľadávok.

Analýza týchto pohľadávok na základe kreditnej kvality je uvedená nižšie:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Veľké spoločnosti	11 134	9 034
Malé a stredne veľké spoločnosti	1 057	782
Drobní podnikatelia	8 225	677
Pohľadávky z obchodného styku pred splatnosťou nevyoprávňované	20 416	10 483

Na pohľadávky, ktoré sú po splatnosti menej ako tri mesiace, Skupina netvorí opravnú položku. K 31. decembru 2016 bolo po splatnosti 1 602 tisíc EUR (2015: 2 210 tisíc EUR), pričom na tieto pohľadávky nebola vytvorená opravná položka.

K 31. decembru 2016 bola vytvorená opravná položka na pohľadávky v hodnote 776 tisíc EUR (2015: 799 tisíc EUR).

Veková štruktúra týchto pohľadávok je uvedená v tabuľke nižšie:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Pohľadávky po splatnosti – bez tvorby opravnej položky		
Do jedného mesiaca	818	1 428
Jeden až dva mesiace	190	387
Dva mesiace až tri mesiace	193	72
Tri mesiace až šesť mesiacov	401	323
Pohľadávky po splatnosti celkom – bez tvorby opravnej položky	1 602	2 210
Pohľadávky po splatnosti – s tvorbou opravnej položky		
Tri mesiace až štyri mesiace	20	11
Štyri mesiace až šesť mesiacov	6	4
Šesť mesiacov až dvanásť mesiacov	428	151
Viac ako dvanásť mesiacov	322	633
Pohľadávky po splatnosti celkom – s tvorbou opravnej položky	776	799
Celkom	2 378	3 009

Pohľadávky z kreditných kariet a voči splátkovým spoločnostiam predstavovali hodnotu 1 934 tisíc EUR (31. december 2015: 2 006 tisíc EUR). Všetky tieto pohľadávky sú pred splatnosťou a nie je k nim vytvorená opravná položka. Vychádzajúc z historických údajov existuje iba minimálne kreditné riziko u týchto pohľadávok. Tieto pohľadávky vznikajú voči spoločnostiam Quatro, Moderna, Essox a voči komerčným bankám.

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Quatro – Consumer Finance Holding	781	1 016
Komerčné banky	708	223
Moderna + ESSOX	435	762
Ostatné (Cardif, Metlife)	10	5
Pohľadávky voči komerčným bankám a splátkovým spoločnostiam celkom	1 934	2 006

Maximálne kreditné riziko k súvahovému dňu je do výšky zostatkovej hodnoty pohľadávok uvedených vyššie.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

9. Finančné nástroje podľa kategórií

Skupina uplatnila účtovné metódy pre finančné nástroje uvedené v nasledovnej tabuľke.

	Pôžičky a pohľadávky	Celkom
31. december 2016		
Finančné aktíva		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (Poznámka 8)	24 199	24 199
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka 11)	13 988	13 988
Celkom	38 187	38 187
31. december 2015		
Finančné aktíva		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (Poznámka 8)	14 752	14 752
Peniaze a peňažné ekvivalenty (Poznámka 11)	17 348	17 348
Celkom	32 100	32 100

	Závazky z finančného leasingu	Ostatné finančné záväzky v umorovanej hodnote	Celkom
31. december 2016			
Finančné záväzky			
Závazky z obchodného styku (Poznámka 17)	-	79 312	79 312
Ostatné záväzky (Poznámka 17)	-	690	690
Závazky z finančného leasingu (Poznámka 15)	141	-	141
Bankový úver (Poznámka 20)	-	6 740	6 740
Celkom	141	86 742	86 883
31. december 2015			
Finančné záväzky			
Závazky z obchodného styku (Poznámka 17)	-	75 896	75 896
Ostatné záväzky (Poznámka 17)	-	836	836
Závazky z finančného leasingu (Poznámka 15)	280	-	280
Celkom	280	76 732	77 012

10. Zásoby

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Materiál	247	289
Tovar	65 199	63 885
Zásoby celkom	65 446	64 174

Hodnota zásob je uvedená už po odpočítaní opravnej položky ku ležiakom, ktorá bola vytvorená v hodnote 1 551 tisíc EUR k 31. decembru 2016 a 1 118 tisíc EUR k 31. decembru 2015. Rozpustenie a tvorba opravnej položky ku zásobám je vo výkaze ziskov a strát zahrnutá do riadku "Náklady na predaný tovar".

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Prehľad pohybov opravnej položky k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 je uvedený v tabuľke nižšie:

	K 1. januáru 2016	Tvorba	Rozpustenie	K 31. decembru 2016
Tovar	1 118	433	-	1 551
Zásoby celkom	1 118	433	-	1 551

	K 1. januáru 2015	Tvorba	Rozpustenie	K 31. decembru 2015
Tovar	1 232	429	543	1 118
Zásoby celkom	1 232	429	543	1 118

11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Pokladnica, ceniny	1 128	1 024
Bankové účty	12 860	16 324
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	13 988	17 348
Kontokorentný úver – pasíva		-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu vo Výkaze peňažných tokov	13 988	17 348

Peniaze na bankových účtoch sú umiestnené v niekoľkých komerčných bankách. Kreditná kvalita týchto peňažných ústavov je podľa ratingu agentúry Moody's nasledovná:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Peňažné prostriedky v bankách		
Tatra banka A3 (Moody's)	11 251	9 356
Všeobecná úverová banka A3 (Moody's)	5	83
CITIBANKA A2 (Moody's)	0	61
Raiffeisen bank A2 (Moody's)	1 588	6 644
Ostatné banky s ratingom A3 (Moody's)	16	180
Peňažné prostriedky v bankách	12 860	16 324

Všetky zostatky sú pred splatnosťou a nie je na ne vytvorená opravná položka.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

12. Základné imanie

Základné imanie spoločnosti tvorí k 31. decembru 2016 1700 akcií. Prehľad zmien základného imania v priebehu roku 2016 je uvedený nižšie:

	Počet akcií (v kusoch)	Nominálna hodnota akcie (v EUR)	Celkom (v tis. EUR)
K 31. decembru 2016	1 700	10 000	17 000
K 31. decembru 2015	17 000 000	0,17	2 890
	16 270 000	1	16 270
	33 270 000		19 160

K 31. decembru 2016 predstavovala hodnota základného imania sumu 17 000 tisíc EUR (31. december 2015: 19 161 tisíc EUR). V oba súvahové dni bol vklad splatený v plnej hodnote. Držitelia akcií majú hlasovacie právo a právo na výplatu dividend, o ktorých rozdelení sa rozhoduje na valnom zhromaždení spoločnosti.

Dňa 29. januára 2016 rozhodlo valné zhromaždenie o znížení základného imania NAY. Toto rozhodnutie nadobudlo právnu účinnosť dňa 5.5.2016. Základné imanie sa znížilo o nasledovnú čiastku:

	Dátum zmeny	Absolútna hodnota v tisíc EUR	v %
TELUS INVEST, s.r.o.	05.05.2016	1 289	59,65%
JTcc spol. s r.o.	05.05.2016	859	39,76%
Bach s.r.o.	05.05.2016	13	0,59%
Celkom		2 161	100%

Zníženie základného imania bolo v priebehu roka 2016 vyplatené akcionárom.

Dňa 10. októbra 2016 rozhodlo valné zhromaždenie o tom, že s účinnosťou od 1. novembra 2016 mení počet a menovitú hodnotu tak, že základné imanie Spoločnosti predstavujúce hodnotu 17 000 000 EUR bude rozvrhnuté na celkom 1 700 kusov kmeňových akcií, z ktorých každá bude mať menovitú hodnotu 10 000 EUR.

Spoločnosť nemá žiadny upísaný vklad, ktorý by nebol zapísaný v Obchodnom registri.

13. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10 % z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20 % z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend.

14. Nerozdelený zisk / strata

K 31. decembru 2016 dosiahla hodnota nerozdeleného zisku spoločnosti NAY a.s. sumu 2 506 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 1 662 tisíc EUR). Dňa 29. januára 2016 rozhodlo valné zhromaždenie o výplate dividend akcionárom vo výške 300 tis. EUR a dňa 8. decembra 2016 rozhodlo valné zhromaždenie o výplate dividend 1 200 tis. EUR. Ostatné spoločnosti v Skupine zisk počas roka 2016 nevyplácali.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

15. Závazky z finančného leasingu

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Krátkodobé		
Závazky z finančného leasingu	107	132
Krátkodobé celkom	107	132
Dlhodobé		
Závazky z finančného leasingu	34	148
Dlhodobé celkom	34	148
Závazky z finančného leasingu celkom	141	280

Zostatková hodnota záväzkov z finančného leasingu je približne rovnaká ako ich reálna hodnota.

Minimálne leasingové splátky a súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok podľa splatnosti je nasledovná:

	Splatnosť do jedného roka	Splatnosť medzi 1 až 5 rokov	Celkom
31. december 2016			
Minimálne leasingové splátky	111	35	146
Finančné náklady	-4	-1	-5
Súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok	107	34	141
	Splatnosť do jedného roka	Splatnosť medzi 1 až 5 rokov	Celkom
31. december 2015			
Minimálne leasingové splátky	141	153	294
Finančné náklady	-9	-5	-14
Súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok	132	148	280

Závazky z finančného leasingu sú efektívne zaistené prenajatým majetkom (Poznámka 7), nakoľko pri oneskorenej platbe dochádza k prevodu majetku na prenajímateľa. Zostatková hodnota aktív (dopravných prostriedkov) prenajatých cez finančný leasing bola k 31. decembru 2016 137 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 314 tisíc EUR).

16. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov je vypočítaná z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov použitím 21% sadzby dane, ktorá prislúcha k väčšine príjmov Skupiny. Sadzba dane z príjmov v Skupine je v rozmedzí od 19% do 21%. Odložená daň sa účtuje záväzkovou metódou. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Skupina má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Čiastky po kompenzácii sú nasledovné:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Odložená daňová pohľadávka		
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 030	2 813
	2 030	2 813
Odložený daňový záväzok		
Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov		-
Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov		-
	2 030	2 813

Pohyb na účte odloženej dane je nasledujúci:

	2016	2015
Začiatok roka	2 813	4 231
Zúčtované do komplexného výsledku (Poznámka 24)		130
Zúčtované do nákladov a výnosov vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 24)	- 783	-1 548
Koniec roka	2 030	2 813

Zmeny v odloženej daňovej pohľadávke a záväzku sú zobrazené v nasledovnej tabuľke:

	K 1. januáru 2016	Zaúčtované do komplexného výsledku	Zaúčtované do výkazu ziskov a strát	K 31. decembru 2016
Dlhodobý majetok	919		-31	888
Čistá realizačná hodnota zásob (Poznámka 10)	238		74	312
Vernostný program NAY (Poznámka 19)	130		87	217
Rezervy	163		57	220
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	1 109		-812	297
Ostatné	254		-158	96
Celkom	2 813		-783	2 030

	K 1. januáru 2015	Zaúčtované do komplexného výsledku	Zaúčtované do výkazu ziskov a strát	K 31. decembru 2015
Dlhodobý majetok	804	-	115	919
Čistá realizačná hodnota zásob (Poznámka 10)	188	-	50	238
Vernostný program NAY (Poznámka 19)	132	-	-2	130
Rezervy	548	-	-385	163
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	2 256	-	-1 147	1 109
Ostatné	303	130	-179	254
Celkom	4 231	130	-1 548	2 813

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Daňové straty Spoločnosti NAY a.s. môžu byť využité rovnomerne po dobu štyroch rokov. Daňové straty dcérskej spoločnosti v Českej Republike môžu byť využité rovnomerne po dobu päť rokov a sadzba dane z príjmov predstavuje 19%.

17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Závazky z obchodného styku	79 287	75 873
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám (Poznámka 29)	25	23
	79 312	75 896
Ostatné záväzky a pasíva		
Závazky voči zamestnancom a záväzky zo sociálneho zabezpečenia	4 195	3 692
DPH a ostatné daňové záväzky	3 437	2 866
Ostatné dohadné pasíva	4 448	4 680
Ostatné záväzky	690	836
	12 770	12 074
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky - krátkodobé	92 082	87 970

Závazky sú vykázané v nasledovnej mene:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
EUR	61 188	56 384
USD	3	0
CZK	30 891	31 586
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	92 082	87 970

Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

18. Rezervy dlhodobé

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Dlhodobé rezervy ostatné	335	141
Rezerva na nevýhodné nájomné zmluvy	428	977
Rezervy celkom	763	1 118

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

	Rezerva na nevýhodné nájomné zmluvy	Ostatné rezervy	Dlhodobé rezervy celkom
K 1. januáru 2015	2 885	107	2 992
Zúčtované do výkazu ziskov a strát:			
- rozpustenie rezervy	-1 908	-	-1 908
- tvorba rezervy	-	34	34
K 31. decembru 2015	977	141	1 118
K 1. januáru 2016			
Zúčtované do výkazu ziskov a strát:			
- rozpustenie rezervy	-549	-	-549
- tvorba rezervy	-	194	194
K 31. decembru 2016	428	335	763

Rezerva na nevýhodné nájomné zmluvy predstavuje náklady Skupiny vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať. Skupina kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme. Skupina účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu.

Predpokladaná doba využívania rezervy na nevýhodné zmluvy je 2017 až 2018.

19. Rezerva na vernostný program a ostatné rezervy

	Vernostný program	Ostatné rezervy	Krátkodobé rezervy celkom
K 1. januáru 2015	603	-	603
Zúčtované do výkazu ziskov a strát	-11	25	14
K 31. decembru 2015	592	25	617
K 1. januáru 2016			
Zúčtované do výkazu ziskov a strát	477	-25	452
K 31. decembru 2016	1 069	0	1 069

20. Bankový úver

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Krátkodobý úver	5 440	0
Dlhodobý úver	1 300	0
Bankový úver	6 740	0

Spoločnosť má k dispozícii úverové linky v celkovej výške 22 000 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 12 000 tis. EUR), za nasledovných úrokových podmienok – 12 000 tis. EUR kontokorentný úver - 1M EURIBOR menený denne + 0,8 % p.a. (v roku 2015: 0,8% p.a.) a 10 000 tis. EUR globálna úverová linka – 2 000 tis. EUR – kontokorentný úver 1M EURIBOR + 1,15% p.a., strednodobý úver 5 000 tis. EUR 1M – EURIBOR + 1,3% p.a. a krátkodobý bankový úver 1M EURIBOR + 1,1% p.a. K 31. decembru 2016 Skupina čerpala kontokorentný úver v hodnote 740 tis. EUR, krátkodobý úver v hodnote 4 700 tis. EUR a strednodobý úver v hodnote 1 300 tis. EUR.

Splatnosť kontokorentného úveru a krátkodobého úveru je 1 rok (do 30. decembra 2017), splatnosť dlhodobého úveru je 1-3 roky (do 30. decembra 2019).

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Na zabezpečenie úverov nečerpaných k 31. decembru 2016 je zriadené záložné právo na hnuťelný majetok, pohľadávky a bianko zmenka. Na zabezpečenie úverov čerpaných k 31. decembru 2016 je zriadené záložné právo na pohľadávky a ručiteľské vyhlásenie spoločnosti NAY. Skupina v zmysle platných úverových zmlúv je povinná dodržiavať finančný ukazovateľ pomeru vlastného imania k cudzím zdrojom. Táto povinnosť bola k 31. decembru 2016 splnená.

21. Výnosy

Hlavným predmetom činnosti Skupiny je maloobchodný predaj spotrebnej elektroniky a iných tovarov na území Slovenskej a Českej republiky.

	2016			2015		
	Slovenská republika	Česká republika	Celkom	Slovenská republika	Česká republika	Celkom
Tržby za predaj tovaru	199 725	106 665	306 390	174 876	100 918	275 794
Tržby za predaj služieb	5 267	2 294	7 561	4 942	2 117	7 059
Výnosy celkom	204 992	108 959	313 951	179 818	103 035	282 853

22. Ostatné prevádzkové náklady / (výnosy)

Detail ostatných prevádzkových nákladov a výnosov je nasledovný:

	2016	2015
<i>Služby a podobné náklady</i>		
Opravy a údržba	972	753
Cestovné náklady	238	212
Náklady na dopravu tovaru	3 963	3 362
Nájomné	13 938	14 525
Audit, toho:	54	217
<i>náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky</i>	54	217
<i>iné uisťovacie audítorské služby</i>	-	-
<i>súvisiace audítorské služby</i>	-	-
<i>daňové poradenstvo</i>	-	-
<i>ostatné neaudítorské služby</i>	-	-
Ekonomické, právne a ostatné poradenstvo	958	2 258
Reklamné náklady	8 744	7 294
Upratovacie služby	573	571
Prevádzkové služby v obchodných domoch	2 485	2 128
Strážna služba	434	674
Vzdelávanie zamestnancov	152	141
Telefónne poplatky	366	465
Poštovné náklady	89	59
Ostatné	1 925	2 313
	34 891	34 972
<i>Odpisy a amortizácia</i>		
Odpisy (Poznámka 7)	1 901	1 837
Amortizácia (Poznámka 6)	1 030	1 129
	2 931	2 966
<i>Ostatné prevádzkové náklady</i>		
Dane a poplatky	21	24
Poistenie	223	192
Recyklačný fond	119	109
Manká a škody - netto	835	570
Tvorba opravnej položky na pohľadávky	88	-210
Bankové poplatky	105	107
Kurzové straty	103	292
Ostatné prevádzkové náklady	947	1 054
	2 441	2 138

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Ostatné prevádzkové výnosy		
Zisky z predaja dlhodobého majetku	56	82
Kurzové zisky	4	239
Rezerva na stratové nájomné - rozpustenie	548	1 908
Ostatné prevádzkové výnosy	547	561
	1 155	2 790

23. Osobné náklady

	2016	2015
Mzdové náklady a bonusy	20 893	19 230
Dôchodkové poistenie platené Sociálnej poisťovni a súkromným fondom	2 529	2 350
Zákonné a ostatné sociálne poistenie	4 424	4 029
Ostatné sociálne náklady	836	792
Osobné náklady celkom	28 682	26 401

Skupina mala v roku 2016 priemerne 1 702 zamestnancov (2015: 1 651 zamestnancov).

24. Finančné náklady/ (výnosy)

	2016	2015
<i>Finančné náklady</i>		
Zaplatené úroky	107	80
Ostatné finančné náklady	838	1 050
Finančné náklady celkom	945	1 130
<i>Finančné výnosy</i>		
Ostatné výnosy	-14	
Prijaté úroky	-166	-1
Finančné výnosy celkom	-180	-1

25. Daň z príjmov

	2016	2015
Splatná daň	1 013	226
Odložená daň (Poznámka 16)	729	1 548
Daň z príjmov celkom	1 742	1 774

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2016	2015
Hospodársky výsledok pred zdanením	2 292	-1 237
Vypočítaná teoretická daň z príjmu pri sadzbe 22% (2015: 22%)	504	-272
Daňový dopad položiek, ktoré nie sú odpočítateľné alebo zdaniteľné		
-Daňovo neuznateľné náklady	423	1 509
-Daňový vplyv spoločností s odlišnými sadzbami dane	-	-
-Ostatné (1)	815	537
Daň z príjmov	1 742	1 774
Effektívna sadzba dane	76%	-143%

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

- (1) Položka ostatné zahŕňa najmä časť neumorenej daňovej straty Spoločnosti, ktorú už v súlade so slovenskými daňovými predpismi nebude možné umoriť.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského a českého daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Poznámka	2016	2015
Zisk / Strata (-) za obdobie pred zdanením		2 293	-1 237
Úpravy:			
Odpisy a amortizácia	6, 7, 22	2 931	2 966
Zmena rezerv	18, 19	98	-1 885
Opravná položka ku pohľadávkam	22	-23	-210
Čistá realizačná hodnota zásob	10	433	-114
Zisk z predaja dlhodobého majetku	22	-56	-82
Zmena v ostatných aktívach		-241	-178
Ostatné		-136	357
Finančné výnosy	24	-166	-1
Finančné náklady	24	107	80
Zmena pracovného kapitálu			
Zásoby	10	-1 705	-2 514
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	8	-9 424	6 232
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	3 547	-4 391
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-2 342	-978

Vo výkaze peňažných tokov, zisky z predaja dlhodobého majetku zahŕňajú:

	2016	2015
Zostatková hodnota (Poznámka 7)	6	25
Zisk z predaja dlhodobého majetku (Poznámka 22)	56	82
Prijmy z predaja dlhodobého majetku	62	107

27. Ostatné aktíva a pasíva

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského a českého daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Bankové záruky a možnosť povoleného prečerpania

Spoločnosť má k dispozícii úverové linky v celkovej výške 22 000 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 12 000 tisíc EUR), za nasledovných úrokových podmienok – 12 000 tis. EUR kontokorentný úver - 1M EURIBOR menený denne + 0,8 % p.a. (v roku 2015: 0,8% p.a.) a 10 000 tis. EUR globálna úverová linka – 2 000 tis. EUR – kontokorentný úver 1M EURIBOR + 1,15% p.a., strednodobý úver 5 000 tis. EUR 1M – EURIBOR + 1,3% p.a. a krátkodobý bankový úver 1M EURIBOR + 1,1% p.a. K 31. decembru 2016 Skupina čerpala kontokorentný

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

úver v hodnote 740 tis. EUR, krátkodobý úver v hodnote 4 700 tis. EUR a strednodobý úver v hodnote 1 300 tis. EUR. V roku 2015 bol stav čerpania 0 EUR.

Časť kontokorentných úverových liniek v sume 2 110 tisíc EUR (k 31. Decembru 2015: 1 569 tisíc EUR) slúži na vykrytie dvadsiatichdvoch bankových garancií vyplývajúcich z operatívneho prenájmu. Tieto linky Spoločnosť ďalej využívala v priebehu roka 2016 na krytie prevádzkových potrieb.

28. Zmluvné a iné budúce záväzky

Záväzky z operatívneho leasingu – Skupina ako nájomca

Platby operatívneho leasingu počas roku 2016 predstavovali hodnotu 13 541 tisíc EUR (2015: 13 733 tisíc EUR). Platby realizované za operatívny leasing sa vykazujú ako náklad rovnomerne počas doby trvania leasingu. Skupine bolo poskytnutých 22 bankových garancií vyplývajúcich z operatívneho prenájmu v celkovej výške 2 110 tisíc EUR (k 31. decembru 2015: 1 569 tisíc EUR). Časť kontokorentných úverových liniek slúži na vykrytie týchto garancií.

Budúce minimálne leasingové splátky sú nasledovné:

	2016	2015
Menej ako 1 rok	13 271	13 708
Od 1 do 5 rokov	43 395	48 052
Viac ako 5 rokov	13 203	14 667
Celkom	69 869	76 427

29. Zisk na akciu

(i) Základný

Základný zisk na akciu sa vypočítava ako podiel zisku/straty za účtovné obdobie pripadajúceho na kmeňových akcionárov a váženého priemerného počtu kmeňových akcií vydaných počas účtovného obdobia.

Zisk na akciu je vypočítaný nasledovne:

	2016	2015
Zisk/ strata (-) za účtovné obdobie	879	-2 921
Vážený priemerný počet akcií (v tisícoch)	26 952	19 229
Základný zisk na akciu (EUR na akciu)	0,03	-0,15

(ii) Zredukovaný

Spoločnosť nemá žiadne potenciálne kmeňové akcie, a preto zredukovaný zisk na akciu je rovnaký ako základný zisk na akciu.

30. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Z&T Administrator, a.s.
Z&T, a.s.
TELUS INVEST, s.r.o.
PGR Senica, a.s.
A.N.E.S., a.s. Santovka W

Z&T Administrator, a.s. je 100% dcérska spoločnosť Z&T, a.s. pričom akcionármi Z&T, a.s. sú Ing. Peter Zálešák, Ing. Ján Tomáš a Ing. Jozef Bachratý.

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Z&T, a.s. vlastní pozemky a obchodné domy, ktoré sú prenajaté spoločnosti NAY a.s. cez spoločnosť Z&T Administrator, a.s.. Zoznam prenájatých obchodných domov je uvedený v tabuľke nižšie :

Dlhodobý majetok v prenájme	Zmluva uzavretá do	Prenajímateľ
Bratislava centrála	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Banská Bystrica	31. decembra 2024	Z&T, a.s.
Elektrodom Košice	31. decembra 2024	Z&T, a.s.
Elektrodom Bratislava Tuhovská	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Žilina	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Poprad	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Nitra	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Komárno	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Trenčín	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Zvolen	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Martin	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Skalica	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Dunajská Streda	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Liptovský Mikuláš	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.
Elektrodom Spišská Nová Ves	31. decembra 2024	Z&T Administrator, a.s.

K 31. decembru 2016 a 2015 boli transakcie so spriaznenými stranami nasledovné:

	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015
Pohľadávky z obchodného styku (Poznámka 8)	13	1
Aktíva celkom	13	1
Závazky z obchodného styku (Poznámka 17)	25	23
Závazky celkom	25	23

Výnosy a (náklady) z týchto transakcií počas rokov 2016 a 2015 boli nasledovné:

	2016	2015
Nákup majetku	-	-
Predaj tovaru	20	8
Nakúpené služby - Z&T a.s.	-533	- 557
Nájomné - Z&T Administrator a.s.,	-2 540	- 2 690
Úroky	1	-

Transakcie s manažmentom

Štruktúra príjmov prijatých členmi predstavenstva, dozornej rady a ostatných štatutárnych orgánov, ostatnými kľúčovými riadiacimi pracovníkmi Spoločnosti a jej dcérskych spoločností v roku 2016 a 2015:

	2016	2015
Predstavenstvo	24	24
Manažment	747	545
Dozorná rada	19	18

(Všetky sumy sú zobrazené v tisícoch EURO [„tis. EUR“], pokiaľ nie je napísané inak)

Odmeňovanie spĺňa definíciu krátkodobých benefitov v štandarde IAS 19, *Zamestnanecké pôžitky*.

Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť Z&T, a.s. poskytla v priebehu roku spoločnosti NAY, a.s. krátkodobý úver v hodnote 800 tis. EUR. Ku koncu roku 2016 bol úver riadne splatený.

31. Udalosti po súvahovom dni

Skupina v zmysle Zmluvy o kúpe podielu v Electro World bola povinná zaplatiť predávajúcemu Doplatok kúpnej ceny (tzv. Additional Consideration) za obdobie od dátumu akvizície do 30. apríla 2017. Skupina následne v roku 2017 vyplatila Doplatok kúpnej ceny predávajúcemu, čím došlo ku konečnému vysporiadaniu transakcie.

Po 31. decembri 2016 nenastali také iné udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2016.