

**ZSE Energia, a.s.**

**Účtovná závierka  
a Správa nezávislého audítora**

**31. december 2017**

**marec 2018**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

#### ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Strana

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

#### Poznámky k účtovnej závierke

|    |                                                                                        |    |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | Úvodné informácie .....                                                                | 5  |
| 2  | Významné postupy účtovania .....                                                       | 5  |
| 3  | Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií .....                   | 11 |
| 4  | Nové účtovné predpisy .....                                                            | 11 |
| 5  | Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....               | 14 |
| 6  | Nehmotný majetok .....                                                                 | 15 |
| 7  | Zásoby .....                                                                           | 15 |
| 8  | Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky .....                               | 16 |
| 9  | Pohľadávky z cash pooling .....                                                        | 17 |
| 10 | Peniaze a peňažné ekvivalenty .....                                                    | 17 |
| 11 | Základné imanie .....                                                                  | 18 |
| 12 | Zákonný rezervný fond .....                                                            | 18 |
| 13 | Daň z príjmov .....                                                                    | 18 |
| 14 | Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou ..... | 20 |
| 15 | Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky .....                                           | 21 |
| 16 | Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky .....                                     | 22 |
| 17 | Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy .....                            | 22 |
| 18 | Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky .....                                   | 23 |
| 19 | Zamestnanecké požitky .....                                                            | 23 |
| 20 | Ostatné prevádzkové náklady .....                                                      | 24 |
| 21 | Riadenie finančného rizika .....                                                       | 24 |
| 22 | Riadenie kapitálu .....                                                                | 26 |
| 23 | Zverejnenie reálnych hodnôt .....                                                      | 27 |
| 24 | Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia .....                        | 28 |
| 25 | Podmienené záväzky a prísluby .....                                                    | 28 |
| 26 | Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami .....                                   | 29 |
| 27 | Udalosti po konci účtovného obdobia .....                                              | 31 |

**ZSE Energia, a.s.**  
**Výkaz finančnej pozície**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                      | <b>Pozn.</b> | <b>31. december 2017</b> | <b>31. december 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                                              |              |                          |                          |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                                                                     |              |                          |                          |
| Dlhodobý hmotný majetok                                                                    |              | 34                       | 25                       |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                                                  | 6            | 5 613                    | 4 919                    |
| Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach                                       |              | 13                       | 7                        |
| Odložená daň                                                                               | 13           | 7 318                    | 2 870                    |
| <b>Dlhodobý majetok spolu</b>                                                              |              | <b>12 978</b>            | <b>7 821</b>             |
| <b>Obežné aktíva</b>                                                                       |              |                          |                          |
| Zásoby                                                                                     | 7            | 9 946                    | 6 713                    |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky                                             | 8            | 114 856                  | 92 441                   |
| Pohľadávky z cash pooling                                                                  | 9            | 13 675                   | 38 700                   |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                                              | 10           | 1 749                    | 1 537                    |
| <b>Obežné aktíva spolu</b>                                                                 |              | <b>140 226</b>           | <b>139 391</b>           |
| <b>AKTÍVA SPOLU</b>                                                                        |              | <b>153 204</b>           | <b>147 212</b>           |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                                                      |              |                          |                          |
| Základné imanie                                                                            | 11           | 6 639                    | 6 639                    |
| Zákonný rezervný fond                                                                      | 12           | 1 331                    | 1 331                    |
| Nerozdelený zisk                                                                           |              | 12 794                   | 14 137                   |
| <b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>                                                                |              | <b>20 764</b>            | <b>22 107</b>            |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                                             |              |                          |                          |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                                                                    |              |                          |                          |
| Záväzok zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania | 14           | 639                      | 483                      |
| Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky                                                     | 15           | 164                      | 119                      |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                                                              |              | <b>803</b>               | <b>602</b>               |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                                                                  |              |                          |                          |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                                               | 16           | 129 543                  | 122 421                  |
| Záväzok zo splatnej dane z príjmov                                                         |              | 2 094                    | 2 082                    |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                                                            |              | <b>131 637</b>           | <b>124 503</b>           |
| <b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>                                                                       |              | <b>132 440</b>           | <b>125 105</b>           |
| <b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>                                                      |              | <b>153 204</b>           | <b>147 212</b>           |

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom dňa 22. marca 2018.

.....  
 Mgr. Juraj Krajčár  
 Predseda predstavenstva

.....  
 Ing. Juraj Bayer  
 Člen predstavenstva

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                                                                       | <b>Pozn.</b> | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy</b>                                                                                | 17           | <b>681 634</b> | <b>666 415</b> |
| <b>Výnosy z predaja zemného plynu</b>                                                                                                       |              | <b>98 973</b>  | <b>81 329</b>  |
| Nákup elektrickej energie, zemného plynu a súvisiace poplatky                                                                               | 18           | -652 915       | -634 564       |
| Nákup zemného plynu                                                                                                                         |              | -90 183        | -74 638        |
| Zamestnanecké požitky                                                                                                                       | 19           | -8 336         | -7 396         |
| Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku                                                                                             | 6            | -1 326         | -777           |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                                                 | 20           | -17 140        | -17 317        |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                                                                                  |              | 2 112          | 2 672          |
| <b>Zisk z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                         |              | <b>12 819</b>  | <b>15 724</b>  |
| <b>Finančné výnosy / náklady</b>                                                                                                            |              |                |                |
| Úrokové výnosy                                                                                                                              |              | 14             | 31             |
| Úrokové a podobné náklady                                                                                                                   |              | -6             | -10            |
| <b>Finančné náklady, netto</b>                                                                                                              |              | <b>8</b>       | <b>21</b>      |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                                                                   |              | <b>12 827</b>  | <b>15 745</b>  |
| Daň z príjmov                                                                                                                               | 13           | -3 064         | -4 424         |
| <b>Zisk za rok</b>                                                                                                                          |              | <b>9 763</b>   | <b>11 321</b>  |
| <b>Ostatné súhrnné zisky</b>                                                                                                                |              |                |                |
| <i>Položky, ktoré následne nebudú preklasifikované do zisku alebo straty</i>                                                                |              |                |                |
| Poistno-matematické precenenie záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania                  | 14           | -10            | 129            |
| Odložená daň k poistno-matematickému preceneniu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania | 13           | 2              | -27            |
| <b>Ostatné súhrnné zisky spolu za rok</b>                                                                                                   |              | <b>-8</b>      | <b>102</b>     |
| <b>Celkové súhrnné zisky spolu za rok</b>                                                                                                   |              | <b>9 755</b>   | <b>11 423</b>  |

**ZSE Energia, a.s.**  
**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                   | <b>Základné<br/>imanie</b> | <b>Zákonný<br/>rezervný<br/>fond</b> | <b>Nerozdelené<br/>zisky</b> | <b>Vlastné<br/>imanie<br/>spolu</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zostatok k 1. januáru 2016</b>                       | <b>6 639</b>               | <b>1 331</b>                         | <b>15 341</b>                | <b>23 311</b>                       |
| Zisk za rok                                             | -                          | -                                    | 11 321                       | <b>11 321</b>                       |
| Ostatné súhrnné zisky za rok                            | -                          | -                                    | 102                          | <b>102</b>                          |
| <b>Celkové súhrnné zisky za rok 2016</b>                | <b>-</b>                   | <b>-</b>                             | <b>11 423</b>                | <b>11 423</b>                       |
| Schválené a zaplatené dividendy<br>(bod č. 11 poznámok) | -                          | -                                    | -12 627                      | <b>-12 627</b>                      |
| <b>Zostatok k 31. decembru 2016</b>                     | <b>6 639</b>               | <b>1 331</b>                         | <b>14 137</b>                | <b>22 107</b>                       |
| Zisk za rok                                             | -                          | -                                    | 9 763                        | <b>9 763</b>                        |
| Ostatné súhrnné zisky za rok                            | -                          | -                                    | -8                           | <b>-8</b>                           |
| <b>Celkové súhrnné zisky za rok 2017</b>                | <b>-</b>                   | <b>-</b>                             | <b>9 755</b>                 | <b>9 755</b>                        |
| Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 11 poznámok)    | -                          | -                                    | -11 098                      | <b>-11 098</b>                      |
| <b>Zostatok k 31. decembru 2017</b>                     | <b>6 639</b>               | <b>1 331</b>                         | <b>12 794</b>                | <b>20 764</b>                       |

| <i>V tisícoch EUR</i>                                              | <b>Pozn.</b> | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                        |              |                |                |
| Zisk pred zdanením                                                 |              | 12 827         | 15 745         |
| Úpravy o nepeňažné položky:                                        |              |                |                |
| - odpisy a amortizácia dlhodobého majetku                          |              | 1 326          | 777            |
| - úrokové výnosy                                                   |              | -14            | -31            |
| - úrokové a podobné náklady                                        |              | 6              | 10             |
| Peňažné prostriedky z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu |              | 14 145         | 16 501         |
| Zmeny v prevádzkovom kapitále:                                     |              |                |                |
| - zásoby                                                           |              | -3 233         | 1 616          |
| - pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky               |              | -22 415        | -9 309         |
| - pohľadávky z cashpoolingu                                        |              | 25 025         | -7 524         |
| - záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                     |              | 8 032          | 16 204         |
| - rezervy a časové rozlíšenie                                      |              | 185            | 45             |
| <b>Peňažné prostriedky z prevádzky pred úrokmi a daňou</b>         |              | <b>21 739</b>  | <b>17 533</b>  |
| Prijaté úroky                                                      |              | 14             | 31             |
| Zaplatená daň z príjmov                                            | 26           | -7 498         | -2 968         |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto</b>                 |              | <b>14 255</b>  | <b>14 596</b>  |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                         |              |                |                |
| Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku                     |              | -2 939         | -1 473         |
| Ostatné investície                                                 |              | -6             | -              |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti, netto</b>                  |              | <b>- 2 945</b> | <b>-1 473</b>  |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                           |              |                |                |
| Zaplatené dividendy                                                | 11           | - 11 098       | -12 627        |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti, netto</b>                    |              | <b>-11 098</b> | <b>-12 627</b> |
| <b>Čistá zmena v peniazoch a peňažných ekvivalentoch</b>           |              | <b>212</b>     | <b>496</b>     |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                     |              | 1 537          | 1 041          |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>                 | 10           | <b>1 749</b>   | <b>1 537</b>   |

## **1 Úvodné informácie**

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok ukončený 31. decembra 2017 za spoločnosť ZSE Energia, a.s. (ďalej "Spoločnosť" alebo "ZSE E").

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

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

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

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

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

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

Zoznam členov predstavenstva Spoločnosti a členov jej dozornej rady je verejne dostupný z Obchodného registra, ktorý prevádzkuje Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky na [www.orsr.sk](http://www.orsr.sk).

**Počet zamestnancov.** Spoločnosť mala v priemere 204 zamestnancov počas roka 2017, z čoho 11 predstavovalo vedenie (2016: v priemere 194 zamestnancov, z čoho 14 bolo vedenie).

## **2 Významné postupy účtovania**

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

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

## 2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

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

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

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

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

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

### Doba ekonomickej životnosti v rokoch

Stroje a zariadenia

4 – 15 rokov

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

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

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

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

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

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

## **2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)**

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

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

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

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

Splatná daň z príjmu tiež zahŕňa osobitný odvod zo zisku z regulovaných činností pri sadzbe 8,712% za rok. Od roku 2017 platí nová metodika výpočtu osobitného odvodu, kde sa základ pre osobitný odvod počíta nasledovne: zisk pred zdanením \* (výnosy z regulovaných činností / celkové výnosy). V roku 2016 sa osobitný odvod vzťahoval na zisky z regulovaných činností, ktoré presahovali 3 milióny EUR a jeho sadzba bola 4,356% p.a. Sadzba osobitného odvodu použitá pre výpočet základu pre osobitný odvod pre roky 2017 a 2018 je 8,712% p.a., následne pre roky 2019 – 2020 platí sadzba 6,54% p.a. a sadzba 4,356% p.a. sa bude uplatňovať od roku 2021. Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania splatnej dane z príjmu.

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

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

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

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

## 2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)**

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

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

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

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

**Výnosy z predaja a distribúcie elektriny.** Výnosy z predaja a distribúcie elektrickej energie sú zaúčtované v čase, keď je elektrická energia dodaná zákazníkovi. Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne. Spotreba v maloodberateľskom segmente malých podnikateľov bola odmeraná počas decembra 2017. V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Spoločnosť rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia elektriny dodanej v roku 2017 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2018. Spoločnosť používa pre potreby odhadu výnosu z dodanej a nevyfakturovanej energie typové diagramy odberov implementované v Enersime. Sieťové straty sú súčasťou nákladov na nákup elektriny.

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

**Výnosy z predaja plynu.** Výnosy z predaja plynu sú zaúčtované v čase, keď je plyn dodaný zákazníkovi. Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne. V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Spoločnosť rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia plynu dodaného v roku 2017 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2018.

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

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

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

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

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

### **3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií**

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2017, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

- Zverejňovania - Zmeny a doplnenia štandardu IAS 7 (vydaného dňa 29. januára 2016 a účinného pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr).
- Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky za nerealizované straty – Novelizácia IAS 12 (vydaná dňa 19. januára 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).
- Zmeny a doplnenia IFRS 12 zahrnuté v ročných zlepšeniach IFRS na roky 2014 - 2016 (vydané dňa 8. decembra 2016 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).

### **4 Nové účtovné predpisy**

Určité nové už vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom ich účtovná jednotka predčasne neaplikovala:

***IFRS 9, Finančné nástroje (vydaný v júli 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).***

Základné charakteristiky nového štandardu:

- 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 (FVTPL).
- 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 predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVTPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú 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.
- 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, vykázat' 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.

#### **4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)**

- 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.

Na základe analýzy finančných aktív a finančných záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2017 a na základe skutočností a okolností, rozsahu, objemu, metodiky, ktoré existujú k tomuto dátumu, manažment spoločnosti očakáva vplyv tohto štandardu od 1. januára 2018 v oblasti opravných položiek k obchodným a iným pohľadávkam a peniazom na bankových účtoch. Očakávaný dopad nie je významný.

Neočakávajú sa žiadne významné zmeny finančných záväzkov, okrem zmien reálnej hodnoty finančných záväzkov vykázaných ako FVTPL, ktoré sú závislé na zmenách kreditného rizika finančného nástroja a ktoré budú prezentované v ostatnom súhrnnom zisku.

Nový štandard tiež zavádza rozšírené požiadavky na zverejňovanie údajov a zmeny v prezentácii. Očakáva sa, že zmenia charakter a rozsah zverejnení Spoločnosti ohľadom finančných nástrojov, a to najmä v roku prijatia nového štandardu.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014, novelizovaný 12. apríla 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 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 odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky 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 zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom.

V súlade s prechodnými ustanoveniami v IFRS 15 si Spoločnosť zvolila zjednodušenú metódu prechodu s účinnosťou od 1. januára 2018 kedy Spoločnosť bude vykazovať efekt prechodu v účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2018, čo bude prvý rok, kedy Spoločnosť bude uplatňovať IFRS 15.

Spoločnosť plánuje uplatniť praktický pohľad použiteľný pre zjednodušený spôsob prechodu. Spoločnosť uplatňuje IFRS 15 retrospektívne len na zmluvy, ktoré neboli ukončené k dátumu prvého uplatňovania štandardu (1. januára 2018).

Aplikovanie štandardu IFRS 15 bude znamenať zmeny v postupoch účtovania a úpravy, ktoré budú vykázané v účtovnej závierke. Na základe analýzy výnosov Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2017, podmienok jednotlivých zmlúv a na základe skutočností a okolností, ktoré existujú k tomuto dátumu a rovnako s ohľadom na zjednodušený spôsob prechodu, manažment Spoločnosti očakáva, že aplikácia nového štandardu k 1. januáru 2018 bude mať nevýznamný dopad na účtovnú závierku, a to najmä v oblasti kapitalizácie provízií vyplatených externým obchodným zástupcom, ktorí predávajú produkty spoločnosti ako zmluvné aktíva.

**IFRS 16, Lízingy (vydaný v januári 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, 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 lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu 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 lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tohto nového štandardu na svoju účtovnú závierku.

#### **4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)**

**IFRIC 23, „Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov“<sup>\*\*\*</sup> (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov.

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

- Predaj alebo vklad aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom - zmeny a doplnenia IFRS 10 a IAS 28 (vydané dňa 11. septembra 2014 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce dňom, ktorý stanoví IASB alebo neskôr).
- Zmeny a doplnenia IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydané dňa 12. apríla 2016 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Novela IFRS 2, Platby na základe nástrojov vlastného imania\* (vydaný 20. júna 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Aplikovanie IFRS 9, Finančné nástroje, spolu s IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4\* (vydaná dňa 12. septembra 2016 a účinná v závislosti od vybraného prístupu pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré si vybrali možnosť dočasnej výnimky, alebo keď účtovná jednotka po prvýkrát bude aplikovať IFRS 9 pre tie účtovné jednotky, ktoré si vybrali prístup prekrytia).
- Ročný projekt zlepšení IFRS, cyklus 2014 - 2016\* (vydaný dňa 8. decembra 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 pokiaľ ide o novely IFRS 1 a IAS 28).
- IFRIC 22 – Transakcie v cudzích menách a platby vopred\* (vydaný 8. decembra 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Reklasifikácie investičných nehnuteľností – novela IAS 40\* (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- IFRS 17, Poistné zmluvy\* (vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2021 alebo neskôr).
- Zmluvné ustanovenia o predčasnom splatení s negatívnou odmenou – novela IFRS 9\* (vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch - novela IAS 28\* (vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Ročný projekt zlepšení IFRS 2015-2017, cyklus – novely IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23\* (vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Doplnenie, krátenie alebo vysporiadanie plánu – novely IAS 19\* (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr).

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

## **5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania**

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

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

Spoločnosť tiež obdržala odhad sieťových strát od nezávislého znalca. Ak by bol odhad celkových sieťových strát nižší o 0,1 %, čo predstavuje 10 GWh (2016: 10 GWh), pri zachovaní ostatných parametrov, výnosy z dodávky a distribučných služieb by boli vyššie o 100 tisíc EUR (2016: 100 tisíc EUR).

## 6 Nehmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote nehmotného majetku boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                 | Software<br>a podobné<br>aktíva | Aktíva, ktoré<br>nie sú ešte k<br>dispozícii na<br>užívanie | Spolu        |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------|
| Obstarávacia cena k 1. januáru 2016                   | 2 103                           | 2 404                                                       | 4 507        |
| Oprávky a opravné položky                             | -905                            | -                                                           | -905         |
| <b>Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2016</b>   | <b>1 198</b>                    | <b>2 404</b>                                                | <b>3 602</b> |
| Prírastky                                             | -                               | 2 087                                                       | 2 087        |
| Reklasifikácie                                        | 3 088                           | -3 088                                                      | -            |
| Odpisy                                                | -770                            | -                                                           | -770         |
| Ostatné pohyby                                        | -                               | -                                                           | -            |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2015                 | 5 957                           | 1 403                                                       | 7 360        |
| Oprávky a opravné položky                             | -2 441                          | -                                                           | -2 441       |
| <b>Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2016</b> | <b>3 516</b>                    | <b>1 403</b>                                                | <b>4 919</b> |
| Prírastky                                             | -                               | 2 008                                                       | 2 008        |
| Reklasifikácie                                        | 1 630                           | -1 630                                                      | -            |
| Odpisy                                                | -1 314                          | -                                                           | -1 314       |
| Ostatné pohyby                                        | -                               | -                                                           | -            |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2017                 | 7 586                           | 1 781                                                       | 9 367        |
| Oprávky a opravné položky                             | -3 754                          | -                                                           | -3 754       |
| <b>Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2017</b> | <b>3 832</b>                    | <b>1 781</b>                                                | <b>5 613</b> |

Aktíva, ktoré ešte nie sú dispozícii na používanie predstavujú najmä aktualizácie a zlepšenia funkcionality zákazníckeho informačného systému. Softvér a podobné aktíva uvedené v tabuľke vyššie zahŕňajú jednotlivé projekty, ktoré sú čiastočne zakúpené a čiastočne vyvinuté vlastnými zamestnancami, preto nie je možné oddeliť zverejnené hodnoty do týchto dvoch kategórií.

## 7 Zásoby

| <i>V tisícoch EUR</i>     | 2017         | 2016         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Zemný plyn                | 9 677        | 6 708        |
| Materiál a náhradné diely | 269          | 5            |
| <b>Zásoby spolu</b>       | <b>9 946</b> | <b>6 713</b> |

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

**8 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                   | <b>2017</b>    | <b>2016</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Pohľadávky z obchodného styku                                           | 116 267        | 106 568       |
| Mínus opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku | -21 026        | -21 002       |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku, netto</b>                             | <b>95 241</b>  | <b>85 566</b> |
| Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok     | 3 394          | 715           |
| Preddavky                                                               | 16 191         | 6 160         |
| Spotrebná daň                                                           | 30             | -             |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu</b>         | <b>114 856</b> | <b>92 441</b> |

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                  | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru</b>                | <b>21 002</b> | <b>21 205</b> |
| Strata zo zníženia hodnoty zaúčtovaná do nákladov (bod č. 20 poznámok) | 1 008         | 138           |
| Sumy odpísané počas roka ako nevymožiteľné                             | -984          | -341          |
| <b>Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru</b>              | <b>21 026</b> | <b>21 002</b> |

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                  | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>          |                |                |
| - splatené do 31. januára po konci účtovného obdobia                   | 35 204         | 72 577         |
| - nesplatené do 31. januára po konci účtovného obdobia a do splatnosti | 52 738         | 4 057          |
| - sumy ktoré sa dostali do omeškania po konci roka                     | 4 571          | 6 198          |
| <b>Do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty spolu</b>            | <b>92 513</b>  | <b>82 832</b>  |
| <i>Položky s individuálnym znakom zníženia hodnoty</i>                 |                |                |
| 1 až 30 dní po splatnosti                                              | 2 898          | 3 031          |
| 31 až 60 dní po splatnosti                                             | 466            | 441            |
| 61 až 90 dní po splatnosti                                             | 263            | 247            |
| 91 až 120 dní po splatnosti                                            | 167            | 162            |
| 121 až 180 dní po splatnosti                                           | 258            | 322            |
| 181 až 360 dní po splatnosti                                           | 810            | 706            |
| Nad 360 dní po splatnosti                                              | 18 892         | 18 827         |
| <b>S individuálnym znakom zníženia hodnoty, pred opravnou položkou</b> | <b>23 754</b>  | <b>23 736</b>  |
| <b>Mínus opravná položka na zníženie hodnoty</b>                       | <b>-21 026</b> | <b>-21 002</b> |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku po opravnej položke</b>               | <b>95 241</b>  | <b>85 566</b>  |

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika voči spriazneným stranám Vlády slovenskej republiky. Vid' bod č. 26 poznámok.

## **9 Pohľadávky z cash poolingu**

| <i>V tisícoch EUR</i>                             | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pohľadávky z cash poolingu                        | 13 475        | 38 500        |
| Ostatné úvery                                     | 200           | 200           |
| <b>Pohľadávky z cash poolingu a ostatné úvery</b> | <b>13 675</b> | <b>38 700</b> |

Spoločnosť uzavrela so svojou Materskou spoločnosťou zmluvu o cash poolingu. Na základe tejto dohody je peňažná hotovosť spravovaná Materskou spoločnosťou. V prípade potreby dodatočných finančných prostriedkov je hotovosť z cash poolingu Spoločnosti k dispozícii. Úroková sadzba z pohľadávok z cash poolingu bola 0,4% p.a. (2016: 0,4% p.a.).

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

## **10 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Bežné účty v bankách                                                 | 1 749        | 1 537        |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov spolu</b> | <b>1 749</b> | <b>1 537</b> |

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika, pokiaľ ide o peniaze a peňažné ekvivalenty voči šiestim bankám (2016: šiestim bankám).

Úverová kvalita peňazí a peňažných ekvivalentov je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                         | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i> |              |              |
| Úverový rating A1 od Moody's                                  | 38           | 992          |
| Úverový rating A3 od Moody's                                  | 6            | -            |
| Úverový rating Baa1 od Moody's                                | 975          | 166          |
| Úverový rating A- od Fitch                                    | 230          | -            |
| Úverový rating BBB+ od Fitch                                  | -            | 329          |
| Bez ratingu                                                   | 500          | 50           |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu</b>                    | <b>1 749</b> | <b>1 537</b> |

## **11 Základné imanie**

Základné imanie Spoločnosti tvorí 1 akcia v nominálnej hodnote 33 194 EUR a 1 akcia v nominálnej hodnote 6 605 590 EUR, celkové základné imanie Spoločnosti je 6 638 784 EUR. K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 všetky akcie boli vlastnené spoločnosťou Západoslovenská energetika, a.s. Nominálna hodnota akcií zodpovedá výške s nimi spojených hlasovacích práv.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a schválilo dividendy vo výške 11 098 tisíc EUR (2016: dividendy vo výške 12 627 tisíc EUR). Podľa slovenského práva, základom pre vyplatenie dividend je nerozdelený zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti, ktorý bol 12 794 tisíc EUR (2015: 14 137 tisíc EUR).

Dividenda na jednu akciu predstavuje 55 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 33 tisíc EUR (dividenda k 31. decembru 2016: 63 tisíc EUR) a 11 043 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 6 606 tisíc EUR (dividenda 31. decembra 2016: 12 564 tisíc EUR).

## **12 Zákonný rezervný fond**

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

## **13 Daň z príjmov**

Náklad na daň z príjmov pozostáva z nasledovných položiek:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                               | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Splatná daň z príjmov na základe štandardnej sadzby 21% (2016: 22%) | 6 998        | 5 003        |
| Splatná daň za minulé obdobia                                       | -            | 106          |
| Osobitný odvod zo ziskov regulovaných odvetví                       | 512          | 547          |
| Odložená daň                                                        | -4 446       | -1 232       |
| <b>Náklad / výnos dane z príjmov za rok</b>                         | <b>3 064</b> | <b>4 424</b> |

Uplatňovaná štandardná sadzba dane z príjmov za rok 2017 bola 21% (2016: 22%). Od roku 2017 platí nová metodika výpočtu osobitného odvodu, kde sa základ pre osobitný odvod počíta nasledovne: zisk pred zdanením \* (výnosy z regulovaných činností / celkové výnosy). V roku 2016 sa osobitný odvod vzťahoval na zisky z regulovaných činností, ktoré presahovali 3 milióny EUR a jeho sadzba bola 4,356% p.a. Sadzba osobitného odvodu použitá pre výpočet základu pre osobitný odvod pre roky 2017 a 2018 je 8,712% p.a., následne pre roky 2019 – 2020 platí sadzba 6,54% p.a. a sadzba 4,356% p.a. sa bude uplatňovať od roku 2021.

Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania splatnej dane z príjmu.

### 13 Daň z príjmov (pokračovanie)

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

|                                                                                | 2017           | 2016           |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Štandardná sadzba dane z príjmov za rok                                        | 21,000%        | 22,000%        |
| Sadzba osobitného odvodu                                                       | 8,712%         | 4,356%         |
| Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu od štandardnej sadzby dane*           | -2,381%        | -1,100%        |
| <b>Sadzba dane uplatňovaná na zisky z podnikania v regulovaných odvetviach</b> | <b>27,331%</b> | <b>25,256%</b> |

\* Tento vplyv je vypočítaný nasledovne: % sadzby osobitného odvodu\*((1-% sadzby dane z príjmov)/(1+% sadzby osobitného odvodu) -1)

Spoločnosť zahŕňa aktivity, ktoré sú zdaňované štandardnou sadzbou dane z príjmov 21% alebo sadzbou dane 27,331% , ktorá sa uplatňuje na podnikanie v regulovaných odvetviach. Pre účely nižšie uvedeného odsúhlasenia uplatňovanej a efektívnej dane bola použitá uplatňovaná sadzba dane vo výške 23,976% (2016: 25,256%), ktorá predstavuje vážený priemer sadzieb dane pre regulované a neregulované transakcie. Táto uplatňovaná sadzba dane sa zmenila v porovnaní s predchádzajúcim rokom z dôvodu zmeny sadzby osobitného odvodu a zmeny pomeru zisku z podnikania v regulovaných a neregulovaných odvetviach.

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                                                   | 2017          | 2016          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                                               | <b>12 827</b> | <b>15 745</b> |
| Teoreticky daňový náklad pri uplatňovanej sadzbe dane 23,976 % (2016: 25,256%)                                          | 3 075         | 3 977         |
| Daňovo neuznatelné náklady / nezdaňované výnosy, ku ktorým nebola účt. odložená daň                                     |               |               |
| - náklady, ktoré sú daňovo neuznatelné pre štandardnú sadzbu dane, avšak sú odpočítateľné pri výpočte osobitného odvodu | 8             | 294           |
| Daň z príjmu za minulé obdobia                                                                                          | -             | 106           |
| Vplyv prvých 3 miliónov EUR, na ktoré sa nevzťahuje osobitný odvod                                                      | -             | -98           |
| Vplyv na odložené dane zo zmeny štandardnej sadzby na 21% od 1. januára 2017                                            | -             | 137           |
| Ostatné                                                                                                                 | -19           | 8             |
| <b>Náklad na daň z príjmov za účtovné obdobie</b>                                                                       | <b>3 064</b>  | <b>4 424</b>  |

Očakávané vyrovnanie odložených daní nastane po viac ako 12 mesiacoch po konci účtovného obdobia, pretože daňové priznanie sa podáva ročne, t.j. odložená daň k 31. decembru 2017, z ktorej sa stane splatná daň v roku 2018, bude vyrovnaná v roku 2019, po podaní daňového priznania za rok 2018. Preddavky na daň z príjmov sú vypočítané na základe dane za predchádzajúce obdobie a ich výška teda nesúvisí s hodnotou odloženej dane alebo splatnej dane očakávanej v nasledujúcich obdobiach.

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

### 13 Daň z príjmov (pokračovanie)

Odložené dane sa vzťahujú na nasledovné dočasné rozdiely:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                  | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku | 39           | 44           |
| Závazky zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania  | 125          | 91           |
| Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky                                 | 33           | 22           |
| Ostatné záväzky                                                        | 6 144        | 1 726        |
| Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok                         | 790          | 708          |
| Ostatné                                                                | 187          | 279          |
| <b>Odložený daňový záväzok spolu, netto</b>                            | <b>7 318</b> | <b>2 870</b> |

Pohyby v odložených daniach z dočasných rozdielov boli zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou sumy 2 tisíc EUR (2016: -27 tisíc EUR), ktorá sa týka poistno-matematických precenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania, a ktorá bola zaúčtovaná do ostatného súhrnného zisku.

### 14 Záväzok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou

Na základe dohody s odbormi má Spoločnosť povinnosť zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, ktorú predstavuje platba jedného až siedmich mesačných plátov každému zamestnancovi pri odchode do dôchodku a to v závislosti od počtu rokov odpracovaných pre Spoločnosť. Pohyby v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania:

|                                                                                                                               | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na začiatku roka</b> | <b>483</b>  | <b>563</b>  |
| Náklad na odpracovanú dobu v účtovnom období                                                                                  | 63          | 56          |
| Úrokový náklad                                                                                                                | 6           | 10          |
| Náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania                                                | 80          | 2           |
| <b>Náklad spolu (bod č. 19 poznámok)</b>                                                                                      | <b>149</b>  | <b>68</b>   |
| <i>Poistno-matematické precenenia:</i>                                                                                        |             |             |
| - z dôvodu zmien vo finančno-matematických predpokladoch                                                                      | 42          | 13          |
| - z dôvodu zmien v demografických predpokladoch                                                                               | -           | -155        |
| - z dôvodu rozdielu medzi skutočnosťou a pôvodnými predpokladmi                                                               | -32         | 13          |
| <b>Poistno-matematické precenenia zaúčtované do ostatného súhrnného zisku</b>                                                 | <b>10</b>   | <b>-129</b> |
| <b>Odmeny vyplatené počas roka</b>                                                                                            | <b>-3</b>   | <b>-19</b>  |
| <b>Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na konci roka</b>    | <b>639</b>  | <b>483</b>  |

**14 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou (pokračovanie)**

Základné poistno-matematické predpoklady boli nasledovné:

|                                                | 2017       | 2016       |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Počet zamestnancov 31. decembru                | 208        | 208        |
| Miera fluktuácie zamestnancov                  | 4,55% p.a. | 4,55% p.a. |
| Očakávaný nárast miezd v krátkodobom horizonte | 5,00% p.a. | 2,50% p.a. |
| Očakávaný nárast miezd v dlhodobom horizonte   | 4,00% p.a. | 3,00% p.a. |
| Diskontná sadzba                               | 1,30% p.a. | 1,10% p.a. |

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

**15 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky**

Spoločnosť vypláca 1 400 EUR (2016: 1 700 EUR) každému zamestnancovi, ktorý dosiahol vek 50 rokov, ak predtým pre Spoločnosť odpracoval aspoň 5 rokov (2016:10 rokov). Spoločnosť tiež vypláca odmeny pri dosiahnutí pracovného jubilea vo všeobecnosti každých 10 rokov v sume od 400 EUR do 1 250 EUR (2016: od 370 EUR do 1 150 EUR).

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

## 16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                     | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Závazky z obchodného styku                                                                | 1 967          | 52 367         |
| Ostatné dohadné záväzky                                                                   | 50 487         | 5 918          |
| Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                       | 9 050          | 6 392          |
| Ostatné finančné záväzky                                                                  | 167            | 1 226          |
| <b>Finančné nástroje predstavujúce záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b> | <b>61 671</b>  | <b>65 903</b>  |
| Výnosy budúcich období                                                                    | 42 594         | 40 045         |
| Závazky so zamestnaneckých požitkov                                                       | 312            | 311            |
| Sociálne odvody                                                                           | 213            | 222            |
| Dohadné záväzky voči zamestnancom                                                         | 1 316          | 1 205          |
| Prijaté preddavky                                                                         | 17 923         | 8 274          |
| Daň z pridanej hodnoty                                                                    | 4 963          | 782            |
| Ostatné záväzky                                                                           | 101            | 99             |
| Výdavky budúcich období                                                                   | 439            | 5 360          |
| Závazok za spotrebné dane                                                                 |                |                |
| <b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>                                 | <b>129 543</b> | <b>122 421</b> |

Spoločnosť mala záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti vo výške 0 tisíc EUR (2016: 11 tisíc EUR). K 31. decembru 2017 žiaden z týchto záväzkov nebol po splatnosti viac ako 30 dní.

## 17 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy

Výnosy pozostávajú z nasledovného:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                               | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Predaj elektrickej energie priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom                        | 191 734        | 188 761        |
| Predaj elektrickej energie domácnostiam                                                             | 80 563         | 90 234         |
| <b>Predaj elektrickej energie spolu</b>                                                             | <b>272 297</b> | <b>278 995</b> |
| Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom | 261 681        | 243 246        |
| Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú domácnostiam                                      | 143 474        | 140 397        |
| <b>Distribučné poplatky spolu</b>                                                                   | <b>405 155</b> | <b>383 643</b> |
| Ostatné tržby                                                                                       | 4 182          | 3 777          |
| <b>Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy spolu</b>                                  | <b>681 634</b> | <b>666 415</b> |

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. 580 tisíc EUR bolo reklasifikovaných z ostatného nákupu elektrickej energie a súvisiacich poplatkov do ostatných tržieb. Zmeny v prezentácii nemajú vplyv na celkovú výšku aktív, vlastného imania alebo na výsledok hospodárenia predchádzajúceho účtovného obdobia.

## **17 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy (pokračovanie)**

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

## **18 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky**

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                               | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nákup elektrickej energie od: Slovenské elektrárne ("SE")                                           | 73 502         | 114 688        |
| Nákup elektrickej energie od ostatných domácich výrobcov a obchodníkov                              | 112 276        | 99 752         |
| Nákup energie na spotovom vami trhu                                                                 | 64 639         | 35 429         |
| <b>Nákup elektrickej energie spolu</b>                                                              | <b>250 417</b> | <b>249 869</b> |
| Poplatky za prenos elektriny, prístupu do systému, poplatky za podporné služby a obnoviteľné zdroje | 401 465        | 383 316        |
| Ostatné                                                                                             | 1 033          | 1 379          |
| <b>Nákup elektrickej energie, plynu a súvisiace poplatky spolu</b>                                  | <b>652 915</b> | <b>634 564</b> |

Porovnateľné údaje boli upravené tak, aby zodpovedali spôsobu vykazovania v bežnom období. 580 tisíc EUR bolo reklasifikovaných z ostatného nákupu elektrickej energie a súvisiacich poplatkov do ostatných tržieb. Zmeny v prezentácii nemajú vplyv na celkovú výšku aktív, vlastného imania alebo na výsledok hospodárenia predchádzajúceho účtovného obdobia.

## **19 Zamestnanecké požitky**

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                       | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Platy a mzdy                                                                                | 5 636        | 5 139        |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku                               | 1 037        | 770          |
| Náklad na stanovené benefity splatné po ukončení zamestnania (bod č. 14 poznámok)           | 149          | 68           |
| Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky – náklad na prácu za bežné obdobie a úrokové náklady | 54           | -7           |
| Poistno-matematické precenenia záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov     | -8           | 13           |
| Ostatné sociálne odvody a náklady                                                           | 1 468        | 1 413        |
| <b>Zamestnanecké požitky spolu</b>                                                          | <b>8 336</b> | <b>7 396</b> |

## 20 Ostatné prevádzkové náklady

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                                        | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zákaznícke služby                                                                                            | 3 997         | 4 332         |
| Reklama                                                                                                      | 1 648         | 1 734         |
| Správa spoločnosti                                                                                           | 2 663         | 2 652         |
| IT služby                                                                                                    | 2 763         | 2 483         |
| Finančné služby                                                                                              | 1 060         | 1 115         |
| Nájomné                                                                                                      | 610           | 550           |
| Poradenstvo                                                                                                  | 181           | 49            |
| Štatutárny audit                                                                                             | 41            | 41            |
| Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok) | 1 008         | 138           |
| Postúpenie pohľadávok                                                                                        | -9            | 746           |
| Personálny leasing                                                                                           | 2 030         | 2 501         |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                  | 1 148         | 976           |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>                                                                     | <b>17 140</b> | <b>17 317</b> |

## 21 Riadenie finančného rizika

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

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

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

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

**Cenové komoditné riziko.** V roku 2017 Spoločnosť identifikovala a zaúčtovala rezervu na určité komoditné zmluvy (ocenené cez FVTPL). Vo všeobecnosti sa vedenie snaží vybalancovať dopyt po elektrickej energii s objemami v súvisiacich nákupných zmluvách. V prípade, že by sa cena elektrickej energie zmenila o  $\pm 5$  EUR za MWh, dopad na zisk z precenenia komoditných zmlúv, ktoré sa ako finančné nástroje oceňujú v reálnej hodnote s dopadom na hospodársky výsledok, by bol zanedbateľný, keďže čistá otvorená nominálna hodnota stratových zmlúv (ocenených cez FVTPL) je ku koncu účtovného obdobia blízka nule.

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

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

## 21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

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

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje svoju pozíciu likvidity a využíva cash pooling s Materskou spoločnosťou na optimalizáciu využívania peňažných prostriedkov v rámci skupiny ZSE. Spoločnosť využíva aj výhody zmluvných podmienok medzi Spoločnosťou a jej zákazníkmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre jej potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 20 dní. Očakávané toky peňažných tokov sú pripravované týždenne nasledovne: (a) očakávané budúce peňažné toky z hlavných činností Spoločnosti a (b) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vysporiadanie všetkých záväzkov Spoločnosti vrátane daní. Plán peňažných tokov slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje jej to krátkodobo ich uložiť v bankách.

Nasledujúca tabuľka analyzuje nediskontované sumy finančných záväzkov Spoločnosti podľa príslušných skupín splatností a to na základe zostatkovej doby do zmluvného dátumu splatnosti. Analýza splatnosti k 31. decembru 2017 je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                      | Na požiadanie a menej ako 1 mesiac | Od 1 do 3 mesiacov | Od 3 do 12 mesiacov | Od 12 mesiacov do 5 rokov | Nad 5 rokov | Spolu          |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------|----------------|
| <b>Záväzky</b>                                                             |                                    |                    |                     |                           |             |                |
| Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)                                      | 1 873                              | 94                 | -                   | -                         | -           | <b>1 967</b>   |
| Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)                                         | 49 818                             | 667                | 2                   | -                         | -           | <b>50 487</b>  |
| Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)                                        | 167                                | -                  | -                   | -                         | -           | <b>167</b>     |
| <i>Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</i> |                                    |                    |                     |                           |             |                |
| - nominálna hodnota záväzku*                                               | 35 898                             | -                  | -                   | -                         | -           | <b>35 898</b>  |
| - nominálna hodnota pohľadávky**                                           | -30 232                            | -                  | -                   | -                         | -           | <b>-30 232</b> |
| <b>Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb</b>     | <b>57 524</b>                      | <b>761</b>         | <b>2</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>    | <b>58 287</b>  |

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

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

## 21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza splatnosti k 31. decembru 2016 je nasledovná:

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

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

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

## 22 Riadenie kapitálu

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

Vedenie Spoločnosti spravuje kapitál vykázaný podľa IFRS ako vlastné imanie k 31. decembru 2017 v hodnote 20 764 tisíc EUR (2016: 22 107 tisíc EUR).

Vedenie Spoločnosti sa pri riadení kapitálu zameriava na maximalizáciu návratnosti investovaného kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externým regulačným minimálnym požiadavkám na výšku jej kapitálu.

## 23 Zverejnenie reálnych hodnôt

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

### a) Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou

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

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

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

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

| V tisícoch EUR                                 | 31. december 2017     |                 | 31. december 2016     |                 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                                | Reálna hodn. úrovne 2 | Účtovná hodnota | Reálna hodn. úrovne 2 | Účtovná hodnota |
| <b>AKTÍVA</b>                                  |                       |                 |                       |                 |
| Pohľadávky z obchodného styku, netto (pozn. 8) | 95 241                | 95 241          | 85 566                | 85 566          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 10)       | 1 749                 | 1 749           | 1 537                 | 1 537           |
| Pohľadávky z cash pooling (pozn. 9)            | 13 675                | 13 675          | 38 700                | 38 700          |
| <b>AKTÍVA SPOLU</b>                            | <b>110 665</b>        | <b>110 665</b>  | <b>125 803</b>        | <b>125 803</b>  |
| <b>Záväzky</b>                                 |                       |                 |                       |                 |
| Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)          | 1 967                 | 1 967           | 52 367                | 52 367          |
| Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)             | 50 487                | 50 487          | 5 918                 | 5 918           |
| Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)            | 167                   | 167             | 1 226                 | 1 226           |
| <b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>                           | <b>52 621</b>         | <b>52 621</b>   | <b>59 511</b>         | <b>59 511</b>   |

## 24 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia

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

## 25 Podmienené záväzky a prísľuby

**Daňové podmienené záväzky.** Slovenská daňová legislatíva obsahuje viacero ustanovení, ktoré umožňujú viac ako jednu interpretáciu. Interpretácia podnikateľských aktivít Spoločnosti jej vedením nemusí nevyhnutne zodpovedať interpretácii týchto aktivít daňovými úradmi, avšak rozsah tohto rizika nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Účtovné obdobia 2012 až 2017 podliehajú možnosti daňovej kontroly.

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

**Investičné výdavky.** Otvorené zmluvy na budúce dodávky nehmotného majetku boli v sume 115 tisíc EUR (2016: 619 tisíc EUR).

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

| V tisícoch EUR                      | 2017       | 2016         |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Splatné do jedného roka             | 201        | 313          |
| Splatné od jedného do piatich rokov | 546        | 711          |
| Splatné nad päť rokov               | 123        | 159          |
| <b>Spolu</b>                        | <b>870</b> | <b>1 183</b> |

## 26 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2017 nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i>           | <b>Materská spoločnosť</b> | <b>Skupina E.ON**</b> | <b>Vláda Slovenskej republiky*</b> | <b>Účtovné jednotky pod kontrolou akcionárov</b> | <b>Dcérske spoločnosti</b> |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|
| Výnosy                          | 754                        | 35                    | 20 257                             | 26 788                                           | 2                          |
| Nákup a náklady                 | 6 451                      | 209                   | 349 757                            | 191 594                                          | -                          |
| Pohľadávky iné ako dane         | 13 538                     | -                     | 1 664                              | 1 108                                            | 200                        |
| Závazky iné ako dane            | 293                        | -                     | 27 397                             | 59                                               | -                          |
| Schválené a zaplatené dividendy | 11 098                     | -                     | -                                  | -                                                | -                          |

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

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

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

Zaplatená daň z príjmov predstavuje:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                               | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Splatná daň z príjmov pri štandardnej sadzbe 22% (2015: 22%) – vid' bod č. 13 pozn. | 6 998         | 5 109         |
| Osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví (bod č. 13 poznámok)                   | 512           | 547           |
| Závazok / (pohľadávka) dane z príjmov na začiatku účtovného obdobia                 | 2 082         | -606          |
| Závazok dane z príjmov na konci účtovného obdobia                                   | -2 094        | -2 082        |
| <b>Zaplatená daň z príjmov</b>                                                      | <b>-7 498</b> | <b>-2 968</b> |

## 26 Zostatky a transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                             | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Predstavenstvo a ostatné kľúčové vedenie</i>                                   |             |             |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky                                       | 441         | 474         |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku                     | 46          | 34          |
| <b>Požitky a odmeny členov predstavenstva a ostatného kľúčového vedenia spolu</b> | <b>487</b>  | <b>508</b>  |
| <i>Dozorná rada</i>                                                               |             |             |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky                                       | 71          | 74          |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku                     | 11          | 11          |
| <b>Požitky a odmeny členov dozornej rady spolu</b>                                | <b>82</b>   | <b>85</b>   |

**27 Udalosti po konci účtovného obdobia**

Valné zhromaždenie akcionárov Materskej spoločnosti konané 18. decembra 2017 schválilo prevod zamestnancov úseku fakturácie, správy účtov a pohľadávok, systémovej a kvalitatívnej podpory a zákaznických podaní do jej dcérskej spoločnosti ZSE Energia, a.s. Vysporiadanie tejto transakcie sa očakáva v priebehu roka 2018.

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne iné významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Vedenie schválilo túto účtovnú závierku na zverejnenie dňa 22. marca 2018:

.....  
Mgr. Juraj Krajčár  
Predseda predstavenstva

.....  
Ing. Juraj Bayer  
Člen predstavenstva