

Marius Pedersen, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2017
a za rok končiaci 31. decembra 2017

zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Správa nezávislého audítora	3
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2017	6
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017	7
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2017	8
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2017	9
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2017	10-39

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Marius Pedersen, a.s.:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Marius Pedersen, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2017, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2016 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii. Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

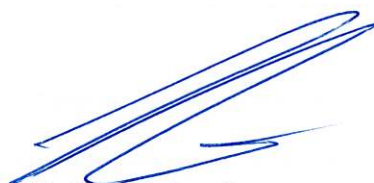
- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky.

27. marca 2018

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	2017	2016
Výnosy	6	53 770	48 099
Náklady na predaj	7	(11 191)	(9 569)
Služby	8	(13 146)	(11 510)
Osobné náklady	9	(14 193)	(12 669)
Odpisy	14, 15	(6 719)	(6 111)
Podiel na zisku investícií účtovaných metódou vlastného imania	16	280	338
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	10	(370)	(347)
Zisk z hospodárskej činnosti		8 431	8 231
Finančné výnosy	11	37	29
Finančné náklady	11	(1 002)	(515)
Zisk pred zdanením		7 466	7 745
Daň z príjmov	12	(1 539)	(1 666)
Zisk za obdobie		5 927	6 079
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		5 927	6 079
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom		712	693
Zisk pripadajúci vlastníkom Spoločnosti		5 215	5 386

Poznámky uvedené na stranách 10 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	31. december 2017	31. december 2016
Majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	14	38 478	37 780
Goodwill a ostatný nehmotný majetok	15	6 889	7 093
Investície v subjektoch vykazovaných metódou vlastného imania	16	770	766
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	310	317
Odložená daňová pohľadávka	19	376	50
Peňažné prostriedky na viazaných účtoch	18	5 682	5 395
Dlhodobý majetok spolu		52 505	51 401
Zásoby	20	612	815
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	8 437	8 057
Iný majetok		151	247
Pohľadávka z dane z príjmov		-	145
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		9 497	7 083
Obežný majetok spolu		18 697	16 347
Majetok celkom		71 202	67 748
Vlastné imanie			
Základné imanie	21	11 038	11 038
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	21	2 351	2 351
Nerozdelený zisk		24 516	19 303
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti		37 905	32 692
Nekontrolujúce podiely		2 384	2 352
Vlastné imanie spolu		40 289	35 044
Závázky			
Rezervy	23	13 480	12 603
Ostatné dlhodobé záväzky	24	2 578	9 066
Dlhodobé záväzky spolu		16 058	21 669
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	25	4 550	4 737
Úročené úvery a pôžičky	22	8 456	4 571
Rezervy	23	1 838	1 547
Daň z príjmov		11	180
Krátkodobé záväzky spolu		14 855	11 035
Záväzky celkom		30 913	32 704
Vlastné imanie a záväzky celkom		71 202	67 748

Poznámky uvedené na stranách 10 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie (Poznámka 21)	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Ne- kontrolujúce podieľy	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2016	11 038	2 351	13 917	2 166	29 472
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(507)	(507)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2016	-	-	5 386	693	6 079
Zostatok k 31. decembru 2016	11 038	2 351	19 303	2 352	35 044
Zostatok k 1. januáru 2017	11 038	2 351	19 303	2 352	35 044
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(682)	(682)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2017	-	-	5 215	712	5 927
Zostatok k 31. decembru 2017	11 038	2 351	24 518	2 382	40 289

Poznámky uvedené na stranách 10 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Celkový komplexný výsledok za obdobie		5 927	6 079
Úpravy o:			
Odpisy dlhodobého majetku	14, 15	6 719	6 111
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam a zásobám		(101)	6
Čisté úrokové náklady	11	951	467
Daňové náklady	12	1 539	1 666
Podiel na zisku z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania	16	(280)	(340)
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		47	(147)
(Úbytok) / prírastok rezerv		(75)	(956)
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu		14 727	12 886
Prírastok zásob		203	(68)
Prírastok pohľadávok		(31)	(363)
Prírastok záväzkov		(319)	260
Úbytok / (prírastok) na viazaných bankových účtoch		(287)	116
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		14 293	12 831
Zaplatené úroky		(86)	(135)
Zaplatená daň z príjmov		(1 892)	(2 336)
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom		(680)	(507)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		11 635	9 853
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky	11	37	29
Dividendy získané z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania		276	241
Splátky z poskytnutých pôžičiek		-	350
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		258	461
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		(7 177)	(6 391)
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(6 606)	(5 310)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splátky úverov a pôžičiek		(2 615)	(4 500)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(2 615)	(4 500)
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 414	43
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		7 083	7 040
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		9 497	7 083

Poznámky uvedené na stranách 10 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

a) Všeobecné informácie o Spoločnosti

Spoločnosť Marius Pedersen, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je akciová spoločnosť založená 30. novembra 1994 v Slovenskej republike a do Obchodného registra zapísaná 15. februára 1995. Spoločnosť pôsobí priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností (spoločne označené ako "Skupina") najmä v zbere a zvoze odpadov, prevádzke skládok a recyklácii. K 31. decembru 2017 je adresa spoločnosti Opatovská 1735, Trenčín, identifikačné číslo organizácie (IČO) je 34115901 a Daňové identifikačné číslo je 2020386148. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trenčín oddiel Sa, vložka č.54/R.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená k 31. decembru 2017 podľa § 22 zákona NR.SR č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017. Konsolidovaná účtovná závierka na stranách 1 až 39 a bola odsúhlasená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 27. marca 2018.

b) Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Ing. Oliver Šujan
Ing. Slavomír Faško
Simon Hovgaard Clausen
Finn Junge Andersen - predseda predstavenstva
Peter Schak Larsen

Dozorná rada: Ján Meravý (od 23. mája 2017)
Ing. Peter Jendruš (do 22. mája 2017)
Ing. Edita Vnučková
Ing. Vladimíra Lobotková

Prokúra: Ing. Oliver Šujan (do 23. mája 2017)
Ing. Slavomír Faško (do 23. mája 2017)
Ing. Juraj Jakeš
Ing. Peter Jendruš (od 6. júna 2017)

c) Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 je takáto:

Akcionár	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR '000	%	%
Marius Pedersen A/S, Dánsko	11 038	100	100

d) Informácie o najvyššej kontrolujúcej spoločnosti

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Marius Pedersen A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko, ktorá je súčasťou účtovnej závierky pripravovanej spoločnosťou MPWM 2014 A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídlach uvedených spoločností. Adresa registrovaného súdu, ktorý vedie obchodný register, kde sú uložené konsolidované účtovné závierky, je Danish Commerce and Companies Agency, Dánsko, CVR-nummer 35846735.

e) Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

f) Dátum schválenia konsolidovanej účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016, tzn. za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená akcionármi na valnom zhromaždení Spoločnosti dňa 22. mája 2017.

g) Zverejnenie konsolidovanej účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 spolu so správou audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2016 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 21. apríla 2017 a konsolidovaná výročná správa spolu s dodatkom správy audítora o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou bola uložená do registra účtovných závierok dňa 2. marca 2018.

h) Schválenie audítora

Valné zhromaždenie Spoločnosti 22. mája 2017 schválilo audítora na overenie konsolidovanej účtovnej závierky za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2017.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU).

b) Východiská pre ocenenie

Účtovná závierka je pripravená na základe historických cien.

c) Funkčná a prezentačná mena

Účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou Skupiny, zaokrúhlených na tisíce (ďalej len „TEUR“).

d) Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje prijímanie rozhodnutí manažmentu, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú použitie účtovných zásad a vykazovaných hodnôt majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a predpoklady sú založené na historických skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, ktoré sú považované za primerané vzhľadom na okolnosti, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od odhadovaných.

Odhady a predpoklady sú pravidelne prehodnocované. Zmeny v odhadoch sú vykázané v bežnom období, v ktorom bol odhad revidovaný, ak zmena ovplyvní len bežné obdobie alebo sú vykázané v bežnom aj nasledujúcich obdobiach, ak zmena má vplyv na bežné aj nasledujúce obdobie.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej závierke, sú opísané v nasledujúcich poznámkach:

- Poznámka č. 23 – Rezervy - uznanie a účtovanie rezerv a podmienených záväzkov, kľúčových predpokladov o pravdepodobnosti, veľkosti a načasovanie úbytku prostriedkov

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok je vytvorená na základe odhadovaných budúcich nákladov a ich načasovaní pripravenom na úrovni Skupiny. Jednotlivé sumy sa navyšujú o očakávanú infláciu a diskontujú k dátumu,

ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje. Diskontné sadzby sú odvodené z výnosovosti nízkorizikových dlhopisov s dobou splatnosti podobnou ako je doba do vynaloženia nákladov na rekultiváciu a monitorovanie.

Analýza citlivosti rezervy na rekultiváciu

Zmena diskontnej sadzby o 50 alebo 100 bázičných bodov (o 0,5% alebo 1%) v porovnaní pôvodným odhadom k 31. decembru 2017 by spôsobila zvýšenie alebo zníženie rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu v nasledujúcich výškach:

v tis. EUR	Zníženie sadzby	Zvýšenie sadzby
Zmena diskontnej sadzby o 50 bázičných bodov	549	(500)
Zmena diskontnej sadzby o 100 bázičných bodov	1 154	(955)

3. Reálne hodnoty

Viacero účtovných zásad a zverejnení aplikovaných Skupinou si vyžaduje stanovenie reálnej hodnoty pre finančný ako aj pre nefinančný majetok a záväzky. Reálne hodnoty boli stanovené pre účely ocenenia a / alebo zverejnenia použitím nasledovných metód.

Pri stanovení reálnej hodnoty majetku alebo záväzku, Skupina používa trhové údaje, ak je to možné. Reálne hodnoty sú rozdelené do rôznych úrovní v hierarchii reálnej hodnoty na základe vstupných údajov použitých technikách posudkov takto:

Úroveň 1: Kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky.

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny obsiahnuté v Úrovni 1, ktoré je možné zistiť u aktíva alebo záväzku, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (napr. odvodením od cien).

Úroveň 3: vstupy pre aktíva alebo záväzky, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Ďalšie informácie o predpokladoch použitých pri meraní reálnych hodnôt sú zahrnuté v nasledujúcich poznámkach:

- Finančné nástroje (Poznámka č. 4 c))
- Základ pre konsolidáciu - akvizícia dcérskej spoločnosti (poznámka č. 4 a))

Reálna hodnota obchodných a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a nederivátových finančných záväzkov sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

4. Významné účtovné zásady

Účtovné zásady, ktoré sú uvedené nižšie, boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach uvedených v tejto účtovnej zvierke.

Účtovná zvierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, t.j. že Skupina bude pokračovať vo svojej činnosti v predvídateľnej budúcnosti.

a) Základ pre konsolidáciu

Podnikové kombinácie

Pri podnikových kombináciách, pri ktorých Skupina získava kontrolu, sa uplatňuje obstarávacia (akvizičná) metóda. Poskytnutá protihodnota pri obstaraní sa vo všeobecnosti oceňuje reálnou hodnotou, podobne ako obstarané čisté aktíva. Vykázaný goodwill sa každoročne testuje na znehodnotenie. Zisk z výhodnej kúpy sa vykáže vo výkaze ziskov a strát

hneď. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sa vykážu ako náklad v tom období, v ktorom vznikli, okrem nákladov, ktoré sa týkajú vydania dlhových cenných papierov a cenných papierov predstavujúcich vlastné imanie.

Súčasťou poskytnutej protihodnoty nie sú čiastky, ktoré sa týkajú vysporiadania vzťahov existujúcich pred podnikovou kombináciou. Tieto čiastky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu obstarania. Ak sa povinnosť zaplatiť podmienenú protihodnotu, spĺňajúca definíciu finančného nástroja klasifikuje ako vlastné imanie, potom sa podmienená protihodnota nepreceňuje a jej vysporiadanie sa účtuje do vlastného imania. Inak sa následné zmeny reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Goodwill vzniká pri nadobudnutí dcérskych podnikov. Goodwill predstavuje prebytok poskytnutej protihodnoty a nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom subjekte nad čistou hodnotou identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu nadobudnutia. V prípade, že tento rozdiel je záporný, je okamžite vykazaný vo výsledku hospodárenia.

Goodwill sa následne oceňuje v jeho obstarávacej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Pre účely testu zníženia hodnoty sa goodwill alokuje na všetky najnižšie úrovne prevádzkových divízií (jednotka generujúca peňažné prostriedky) Skupiny, pri ktorých manažment očakáva, že budú mať prospech zo synergii podnikovej kombinácie. Tak, ako to vyžaduje IAS 36 a IFRS 3, zníženie hodnoty goodwillu je testované každoročne alebo častejšie, ak existujú indikátory zníženia hodnoty. Ak je spätne získateľná hodnota prevádzkovej divízie nižšia ako jej účtovná hodnota, strata zo zníženia hodnoty je najprv vykázaná ako zníženie hodnoty goodwillu a následne priradená proporčne k ostatným aktívam divízie na základe účtovnej hodnoty každého majetku divízie. Stratu zo zníženia hodnoty goodwillu nie je možné v nasledujúcich obdobiach zrušiť. V prípade likvidácie alebo predaja dcérskej spoločnosti, je časť goodwillu priradeného k dcérskej spoločnosti vykázaná v rámci zisku alebo straty z vyradenia.

Dcérske spoločnosti

Spoločnosť konsoliduje účtovné závierky všetkých jej dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované Skupinou. Skupina kontroluje subjekt vtedy, keď je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zahrnujú do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly. Účtovné pravidlá dcérskych spoločností boli zmenené v prípade potreby, aby boli v súlade s účtovnými pravidlami Skupiny.

Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

Strata kontroly

Ak Skupina stratí kontrolu, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

Podiely (investície) v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Podiely Skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v spoločných podnikoch.

Spoločný podnik je dohoda, v ktorej má Skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čisté aktíva dohody, a nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody. Podiely v spoločných podnikoch sa účtujú metódou vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej závierky zahrňa podiel Skupiny na zisku / strate

a na ostatnom komplexnom výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu Skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločných podnikov účtovaných metódou vlastného imania v Skupine je nasledujúci. Všetky subjekty sú registrované v Slovenskej republike.

Názov	Efektívne vlastníctvo %		Hlasovacie práva %		Hlavná činnosť
	2017	2016	2017	2016	
Dcérske spoločnosti:					
Spoločnosť Stredné Považie a.s.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Pohronie a.s.	60	60	60	60	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Šariš, a.s.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Bzenex BMP, s.r.o.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Kopaničiarska odpadová spoločnosť, s.r.o.	83	83	83	83	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tatranská odpadová spoločnosť, a.s., Žakovce	64	64	54	54	Prevádzkovanie skládky odpadu
BORINA EKOS s.r.o.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tekovská ekologická, s.r.o.	86	86	86	86	Prevádzkovanie skládky odpadu
PETMAS spol. s.r.o.	100	100	100	100	Zvoz a preprava odpadu
Waste transport, a.s.	100	100	100	100	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločné podniky:					
KOMPLEX-odpadová spoločnosť, s.r.o.	60	60	49	49	Prevádzkovanie skládky odpadu
ICEKO-ONYX, s.r.o.	50	50	50	50	Zvoz a preprava odpadu

b) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom, platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene na konci účtovného obdobia sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Vzniknuté kurzové rozdiely sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú ocenené historickou cenou v cudzej mene sú prepočítané podľa výmenného kurzu platného v deň uskutočnenia pôvodnej účtovnej transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotu, sa prepočítajú na euro podľa kurzu vyhláseného ku dňu určenia reálnej hodnoty. Vzniknuté kurzové rozdiely sa zúčtujú priamo do výsledku hospodárenia za obdobie.

c) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok

Skupina prvotne vykazuje pôžičky, pohľadávky a vklady v deň, ku ktorému vzniknú. Všetok ostatný finančný majetok (vrátane majetku účtovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) je prvotne vykázaný v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Skupina odúčtuje finančný majetok, keď sa skončia práva na peňažné toky z tohto majetku, alebo keď Skupina previedla práva na peňažné toky z tohto majetku v transakcii, v ktorej Skupina previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky

spojené s vlastníctvom tohto majetku. Akákoľvek súčasť takéhoto finančného majetku, ktorú Skupina vytvorila alebo si ponechala, je vykázaná ako samostatná položka majetku alebo záväzkov.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo výkaze o finančnej pozícii netto, iba vtedy ak má Skupina právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Skupina má nasledujúci nederivátový finančný majetok: pôžičky a pohľadávky, peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Pôžičky a pohľadávky predstavujú finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Tento majetok je prvotne vykázaný v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne je ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia (pozri účtovnú zásadu g).

Pôžičky a pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.

Peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch zahŕňajú peňažnú hotovosť so splatnosťou jeden rok, alebo dlhšou. Použitie týchto zostatkov je obmedzené Slovenskou legislatívou, Zákom o odpadoch, predovšetkým na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a peniaze na bežných účtoch so splatnosťou kratšou ako tri mesiace. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie, tvoria súčasť manažmentu finančných prostriedkov Skupiny a sú zahrnuté v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch pre účely Výkazu peňažných tokov.

ii. Nederivátové finančné záväzky

Skupina vykazuje finančné záväzky (vrátane záväzkov účtovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) prvotne v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Finančný záväzok je odúčtovaný z výkazu o finančnej pozícii Skupiny len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď sa záväzok uvedený v zmluve zaplatí, zruší, alebo sa skončí jeho platnosť.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo výkaze o finančnej pozícii netto, ak má Skupina právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Skupina má nasledovné nederivátové finančné záväzky: úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery, záväzky z obchodného styku a iné záväzky.

Tieto finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

d) Dlhodobý hmotný majetok

i. Vlastnený majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje obstarávacou cenou zníženou o následné oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Obstarávacía cena zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Náklady na majetok vytvorený vlastnou činnosťou zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady, priamo priraditeľné obstarávacie náklady súvisiace s uvedením do prevádzkyschopného stavu a príp. náklady na demontáž a vyradenie majetku a uvedenie miesta, v ktorom sa nachádza, do pôvodného stavu a príslušnú časť výrobného réžie.

Náklady z pôžičiek, ktoré sa priamo vzťahujú k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe oprávneného majetku sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

V prípade, že položky dlhodobého hmotného majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, účtujú sa ako osobitné položky budov a zariadení.

Zisky a straty z predaja dlhodobého majetku sa určujú ako rozdiel medzi príjmom z predaja tohto majetku a jeho zostatkovou hodnotou a vykazujú sa ako súčasť ostatných prevádzkových výnosov a nákladov vo výsledku hospodárenia za obdobie.

ii. Prenajatý majetok

Prenájom za podmienok, pri ktorých Skupina prevezme všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako finančný prenájom. Pri prvotnom účtovaní sa prenájatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná jeho reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia. Po prvotnom účtovaní sa majetok zaúčtuje v súlade s účtovným postupom platným pre tento druh majetku.

Iný druh prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom a takýto prenájatý majetok sa nezahŕňa do konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii Spoločnosti.

iii. Náklady po zaradení do používania

Obstarávacia cena v súvislosti s výmenou súčasti dlhodobého hmotného majetku sa vykazuje v účtovnej hodnote danej položky, ak je pravdepodobné, že Skupine budú z nej plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Zostatková hodnota vyradeného majetku sa odúčtuje. Náklady na údržbu a opravy dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie pri ich vzniku.

iv. Odpisy

Odpisy skládok sa vykazujú vo výsledku hospodárenia na základe využitej kapacity. Odpisy ostatného dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti dlhodobého hmotného majetku, pretože to najlepšie odráža predpokladaný režim spotreby budúcich ekonomických úžitkov z daného majetku. Pozemky a obstarávaný dlhodobý majetok sa neodpisujú. Predpokladaná doba použiteľnosti je takáto:

• Budovy, haly a stavby	20 - 25 rokov
• Stroje, prístroje a zariadenia	3 – 10 rokov
• Dopravné prostriedky	3 – 7 rokov
• Kontajnery na odpad	5 – 10 rokov

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

e) Ostatný nehmotný majetok

i. Oceňovanie

Ostatný nehmotný majetok pozostáva hlavne zo softvéru, ktorý bol obstaraný Skupinou. Tento sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g).

ii. Amortizácia

Amortizácia ostatného nehmotného majetku sa vykazuje vo výsledku hospodárenia rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Predpokladaná doba použiteľnosti softvéru sú 4 roky a predpokladaná doba použiteľnosti ocenených práv je 7 rokov.

f) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje predajnú cenu pri bežnom podnikaní zníženú o predpokladané náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Zásoby sú ocenené metódou váženého aritmetického priemeru a ich ocenenie obsahuje aj náklady spojené s nákupom, náklady na premenu a ostatné náklady spojené s uvedením zásob do ich súčasného stavu a na ich súčasné umiestnenie. V prípade zásob vytvorených vlastnou činnosťou a nedokončenej výroby, náklady obsahujú pripadajúci podiel režijných nákladov s ohľadom na bežnú prevádzkovú kapacitu.

g) Zníženie hodnoty

Finančný majetok

Finančný majetok, ktorý nie je oceňovaný reálnou hodnotou, sa prehodnocuje vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či nevznikli objektívne dôvody na jeho znehodnotenie. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

Strata zo zníženia hodnoty finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa vypočíta ako rozdiel medzi jeho zostatkovou hodnotou a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Individuálne významné položky finančného majetku sa testujú na zníženie hodnoty jednotlivo. Zostávajúce položky finančného majetku sa hodnotia spoločne v skupinách, ktoré majú podobné charakteristiky úverového rizika.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. Takéto zrušenie sa vykáže vo výsledku hospodárenia za obdobie.

Nefinančný majetok

Účtovná/zostatková hodnota nefinančného majetku Skupiny, s výnimkou zásob (pozri účtovnú zásadu f) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu m), je každoročne predmetom testovania, či existujú indikátory zníženia ich hodnoty. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Návratná hodnota tohto majetku je čistá predajná cena znížená o náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty z používania sa očakávané budúce peňažné toky odúčročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a špecifické riziko vzťahujúce sa na daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje dostatočné nezávislé peňažné toky, sa návratná hodnota určí pre tú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej daný majetok patrí. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najprv ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom úmerne ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek).

Straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa nemôžu zrušiť. Straty zo zníženia hodnoty ostatných aktív vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo zanikla. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene odhadov použitých na určenie realizovateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v ktorom účtovná hodnota majetku neprevyšuje účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

h) Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v tom účtovnom období, v ktorom sú vyhlásené.

i) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, ak má Skupina v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú na báze diskontovaných budúcich peňažných tokov pomocou sadzby pred zdanením, ktorá odráža časovú hodnotu peňazí na základe súčasných trhových hodnotení a riziká špecifické pre tento záväzok.

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok je vytvorená na základe odhadovaných budúcich nákladov a ich načasovaní. Odhadované náklady sa navyšujú o očakávanú infláciu a diskontujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje s použitím vhodnej výnosovej krivky (EUR Europe Composite BVAL).

j) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu sa účtuje, ak je takmer isté, že na základe splnených podmienok na poskytnutie dotácie sa Skupine daná dotácia poskytne.

Dotácie na hospodársku činnosť Skupiny sa prvotne vykazujú ako výnosy budúcich období a do výsledku hospodárenia sa rozpúšťajú v tých účtovných obdobiach, v ktorých sú účtované náklady, ku ktorým sa dotácie vzťahujú.

Dotácie na nákup majetku sa prvotne vykazujú ako zníženie hodnoty príslušného majetku a následné sa prejaví vo výsledku hospodárenia ako zníženie odpisov počas doby použiteľnosti majetku, na obstaranie ktorého bola dotácia poskytnutá.

k) Výnosy

Tržby za predaj tovaru sa oceňujú reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo pohľadávky, očistenou o vrátený tovar a zrážky, zľavy a množstevné rabaty. Tržby sa vykazujú vtedy, keď významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho, návratnosť odplaty je pravdepodobná, súvisiace náklady a možné dobropisy môžu byť spoľahlivo odhadnuté, Skupina nenarába s tovarom a suma tržieb môže byť spoľahlivo stanovená. Ak je pravdepodobné, že kupujúcemu budú poskytnuté zľavy a tieto zľavy môžu byť spoľahlivo stanovené, sú takéto zľavy účtované ako zníženie výnosov v čase, keď sú súvisiace výnosy vykázané.

Výnosy z poskytnutých služieb sú vykázané vo výsledku hospodárenia, v období, v ktorom boli poskytnuté.

l) Náklady

i. Splátky operatívneho lízingu

Splátky operatívneho lízingu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu. Prijaté lízingové stimuly (zľavy) sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie ako súčasť celkových nákladov z prenájmu.

ii. Finančné výnosy a náklady

Finančné náklady a výnosy zahŕňajú úrokové náklady z úverov vykázaných metódou efektívnej úrokovej miery, výnosové úroky z investovaných prostriedkov, kurzové zisky a straty, a zisky a straty z derivátových nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Výnosové úroky a náklady sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery vo výsledku hospodárenia za obdobie, v ktorom vzniknú.

m) Náklad na daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Náklad na daň z príjmov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia, okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní, kedy sa daň vykazuje vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaná daň zo zdaniteľných príjmov za daný rok podľa daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a úprav splatnej dane za predchádzajúce obdobia.

Odložená daň sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii použitím súvahovej metódy, pričom sa zohľadňujú dočasné rozdiely (i) medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou a prevod nevyužitej daňovej straty do ďalších období (ii) v rozsahu, v ktorom ju bude možné odpočítať tieto daňové straty v budúcnosti od základu dane.

O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový výsledok hospodárenia. Odložená daň sa počíta podľa daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že sa budú uplatňovať pre dočasné rozdiely pri ich realizácii, podľa zákonov alebo návrhov zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať dočasné rozdiely, sa dosiahne. Odložené daňové pohľadávky sa preverujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a znižujú sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude možné využiť súvisiacu daňový výhodu.

n) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli použité

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné k 31. decembru 2017 a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované:

IFRS 9 Finančné nástroje (*IFRS 9 je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená*).

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Spoločnosť (nie banka) neočakáva, že IFRS 9 (2014) bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku. Neočakáva sa, že dôjde k zmenám v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov Spoločnosti podľa IFRS 9 vzhľadom na charakter operácií Spoločnosti a na typy finančných nástrojov, ktoré drží.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.)

Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok.

Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákaznikom.

Manažment ešte neukončil svoje prvé zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

IFRS 16 Líziny (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.)

Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Líziny a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- líziny s dobou nájomov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket líziny).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť očakáva, že nový štandard pri jeho prvej aplikácii navýši majetok o 3,0 milióna EUR a záväzky o 3,1 milióna EUR. Očakáva sa, že vplyv na vlastné imanie a výsledok hospodárenia bude nevýznamný.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom (IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné, ale skoršia aplikácia je dovoľená.)

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladaný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vysvetľujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach:

- prevod do alebo z investícií do nehnuteľnosti je možný iba vtedy a len vtedy, ak došlo k zmene vo využití nehnuteľnosti; a
- takáto zmena vo využití vyžaduje aj posúdenie, či majetok spĺňa definíciu investície v nehnuteľnostiach.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá investície v nehnuteľnostiach.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr.)

Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou.

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenie výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť používa pri prvotnom vykázaní majetku nepeňažnej povahy a záväzkov nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku, výmenné kurzy platné v deň uskutočnenia transakcie.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (vydané 12. októbra 2017) (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.)

Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“. Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (vydané 12. októbra 2017) (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.)

Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia objasňujú, že organizácia venture kapitálu, vzájomný fond, investičný fond a podobné jednotky sa môžu rozhodnúť pri prvotnom vykázaní oceňovať investície v pridružených podnikoch alebo spoločných podnikoch reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a to osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločný podnik.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017) (*Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr*)

Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Neočakáva sa, že by niektorá z týchto zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

5. Riadenie finančného rizika

Prehľad

Skupina je vystavená nasledujúcim rizikám v dôsledku používania finančných nástrojov a svojich činností:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko,
- menové riziko,
- úrokové riziko,
- prevádzkové riziko.

Tento odsek uvádza informácie o tom, ako je Skupina vystavená hore uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Skupiny na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Skupinou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané inde v tejto účtovnej závierke.

Systém riadenia rizika

Manažment má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Skupiny. Metódy riadenia rizika Skupiny sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým Skupina čelí, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Skupiny. Skupina sa snaží prostredníctvom školení a štandardov ako aj procesov riadenia rozvíjať konštruktívne kontrolné prostredie, kde všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti. Manažment sleduje súlad s metódami a procesmi riadenia rizika Skupiny a skúma primeranosť systému riadenia rizika v súvislosti s rizikami, ktorým Skupina čelí.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty pre Skupinu ak zákazník alebo zmluvná strana finančného nástroja nesplní svoje zmluvné záväzky. Vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny voči zákazníkovi.

Manažment má stanovenú úverovú politiku a vystavovanie sa úverovému riziku neustále sleduje. Skupina vykonáva úverové hodnotenie pre všetkých zákazníkov, ktorí požadujú úverový rámec nad určitú sumu. Skupina nevyžaduje bankové záruky v súvislosti s finančným majetkom.

Maximálnu mieru rizika predstavuje zostatková cena jednotlivých položiek finančného majetku vykázaného vo výkaze o finančnej situácii.

Investície sú povolené iba do likvidných cenných papierov a iba do spoločností s úverovým ohodnotením na úrovni alebo vyšším ako má Spoločnosť. Transakcie zahŕňajúce derivátové finančné prostriedky sú uskutočňované na základe odporúčaní vedenia skupiny podľa úverového ohodnotenia jednotlivých spoločností. Na základe ich vysokých ohodnotení Spoločnosť neočakáva, že by niektorá z jej protistrán nesplnila svoje povinnosti.

Skupina vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávok, ktorá zodpovedá odhadu strát v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a investíciami. Jej hlavnými súčasťami sú špecifické opravné položky tvorené na individuálne významné pohľadávky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná splniť tie svoje finančné záväzky, ktoré sú uhrádzané v hotovosti, alebo iným finančným aktívom, v čase ich splatnosti. Prístup Skupiny k riadeniu rizika likvidity je zabezpečiť vždy dostatok likvidity na splnenie svojich záväzkov v splatnosti, v rámci obvyklých alebo stresových podmienok, bez zaznamenania neprijateľných strát alebo poškodenia reputácie Skupiny.

Skupina sa snaží, aby mala dostatok peňažných prostriedkov a nevyčerpané úverové zdroje na zabezpečenie očakávaných prevádzkových nákladov po dobu 60 dní, vrátane finančných záväzkov; nezahrňujúc možný dopad extrémnych okolností, ktoré nemôžu byť primerane predpovedateľné, ako napríklad prírodné katastrofy.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové miery, ovplyvnia výnos Skupiny alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere, popri optimalizácii výnosov z rizika.

Menové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku z tržieb a nákupov v iných menách ako euro.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Skupiny sú do značnej miery nezávislé na zmenách úrokových sadzieb na trhu. Skupina nemá žiadne významné úročené aktíva. Skupina má úverové portfólio s pohyblivou úrokovou sadzbou (pozri poznámku 22).

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokej škály príčin súvisiacich s procesmi v Skupine, zamestnancami, technológiou, infraštruktúrou a externými faktormi inými ako úverové, trhové a riziko likvidity ako napríklad tie, ktoré sa týkajú právnych požiadaviek a požiadaviek regulátora a všeobecne uznávanými pravidlami firemného správania. Prevádzkové riziko vzniká pri všetkých činnostiach Skupiny.

Cieľom Skupiny je manažment prevádzkových rizík vyvážením eliminácie finančných strát a poškodenia reputácie spoločnosti na jednej strane a prihliadnutím na celkovú efektívnosť nákladov a zamedzenie interných kontrol, ktoré obmedzujú iniciatívu a kreativitu na strane druhej.

Primárnu zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol týkajúcich sa prevádzkového rizika má predstavenstvo a vrcholový manažment skupiny. Táto zodpovednosť je podporená vývojom všeobecných štandardov riadenia prevádzkového rizika v Skupine.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako Vlastné imanie. Zasadou Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie budúceho vývoja činnosti Spoločnosti. Potreby kapitálu Spoločnosti sú plnené pomocou pôžičiek, a nie zvyšovaním základného imania. Spoločnosť neposkytuje žiadne zamestnanecké akcie.

Počas roka nenastali žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu. Od Spoločnosti sa nevyžaduje žiadne dodržiavanie externe stanovených ukazovateľov kapitálu.

6. Výnosy*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Zvoz odpadu	18 294	17 464
Prevádzka skládok	18 285	14 463
Tržby z predaja recyklovateľného odpadu	12 185	12 231
Údržba ciest a zimná údržba	1 930	1 421
Príjmy z prenájmu	1 676	1 476
Ostatné	1 400	1 044
	53 770	48 099

7. Náklady na predaj*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Spotreba materiálu a energií	(8 007)	(7 454)
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	(3 184)	(2 115)
	(11 191)	(9 569)

8. Služby*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Odvoz odpadu a likvidácia	(5 958)	(4 944)
Opravy a údržba	(2 081)	(1 805)
Tvorba rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu	(881)	(197)
Ostatné náklady na prepravu	(968)	(762)
Náklady na nájom	(860)	(902)
Ostatné	(2 398)	(2 900)
	(13 146)	(11 510)

Výška odmeny audítorskej spoločnosti (KPMG Slovensko spol. s r.o.) za audit individuálnych účtovných závierok Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, za audit konsolidovanej účtovnej závierky ako aj za iné služby poskytnuté touto audítorskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch EUR

	2017	2016
Overenie účtovných závierok	(72)	(76)
	(72)	(76)

Odmena audítorskej spoločnosti je vykázaná v rámci Ostatných služieb.

9. Osobné náklady*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Mzdové náklady	(10 019)	(8 986)
Zákonné sociálne poistenie	(4 073)	(3 030)
Ostatné sociálne náklady	(101)	(653)
	(14 193)	(12 669)

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2017 bol 829, z toho 27 vedúcich zamestnancov (v roku 2016 bol 792, z toho 31 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2017 bol počet zamestnancov 830.

10. Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	(31)	(144)
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy	(339)	(203)
	(370)	(347)

11. Finančné náklady a výnosy*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Diskontovanie dlhodobých rezerv	(902)	(360)
Nákladové úroky	(86)	(136)
Ostatné finančné náklady	(14)	(19)
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Čistá kurzová strata	-	-
Celkové finančné náklady	(1 002)	(515)
Výnosové úroky	37	29
Zisk z predaja investície	-	-
Ostatné finančné výnosy	-	-
Celkové finančné výnosy	37	29
	(965)	(486)

12. Daň z príjmov*V tisícoch EUR***Splatná daň z príjmov**

	2017	2016
Bežný rok	(1 858)	(1 936)
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	(7)	(5)

Odložená daň z príjmov

	2017	2016
Vznik a zánik dočasných rozdielov	326	275
Spolu náklad dane z príjmu vykázaný vo výkaze ziskov a strát	(1 539)	(1 666)

Odsúhlasenie dane z príjmov

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	%	2016	%
Zisk pred zdanením	7 466	-	7 745	-
Daň pri domácej miere zdanenia	1 568	21.0%	1 704	22.0%
Daňový vplyv trvalých rozdielov	(36)	(0.3%)	(43)	(0.6%)
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	7	0.1%	5	0.1%
Daň z príjmov celkom	1 539	20.6%	1 666	21.5%

Reálna sadzba dane z príjmov sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne, nemožno vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

13. Výkaz ziskov a strát podľa funkcií (okrem alokácie odpisov)

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Výnosy	53 770	48 099
Priame výrobné náklady	(32 354)	(27 807)
Pridaná hodnota	21 416	20 292
Ostatné výrobné náklady	(3 635)	(3 541)
Hrubý zisk	17 781	16 751
Odpisy	(6 719)	(6 111)
Distribučné náklady	(1 459)	(1 437)
Administratívne náklady	(1 577)	(1 439)
Zisk pridružených spoločností	280	338
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	125	129
Zisk z hospodárskej činnosti	8 431	8 231
Finančné výnosy	37	29
Finančné náklady	(1 002)	(515)
Zisk pred zdanením	7 466	7 745
Daň z príjmov	(1 539)	(1 666)
Zisk za obdobie	5 927	6 079
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	5 927	6 079
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom	712	693
Zisk pripadajúci majiteľom materskej spoločnosti	5 215	5 386

14. Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Ostatný dlhodobý hm. majetok	Obstarávaný dlhodobý hm. majetok vrátane posk. preddavkov	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>					
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2016	60 297	40 410	471	821	101 999
Prírastky	1 587	3 694	26	1 426	6 733
Presuny	549	156	-	(705)	-
Úbytky	(187)	(3 304)	(11)	-	(3 502)
Stav k 31. decembru 2016	62 246	40 956	486	1 542	105 230
Stav k 1. januáru 2017	62 246	40 956	486	1 542	105 230
Prírastky	1 478	5 241	28	649	7 395
Presuny	334	620	-	(954)	-
Úbytky	(258)	(1 596)	(9)	-	(1 863)
Stav k 31. decembru 2017	63 800	45 220	505	1 237	110 762
Oprávky a opravné položky					
Stav k 1. januáru 2016	34 669	29 821	244	-	64 734
Odpisy za obdobie	2 442	3 393	59	-	5 894
Úbytky	(186)	(2 981)	(11)	-	(3 178)
Stav k 31. decembru 2016	36 925	30 233	292	-	67 450
Stav k 1. januáru 2017	36 925	30 233	292	-	67 450
Odpisy za obdobie	2 773	3 685	57	-	6 514
Úbytky	(209)	(1 470)	(1)	-	(1 680)
Stav k 31. decembru 2017	39 489	32 448	348	-	72 284
Zostatková cena					
1. januára 2016	25 628	10 589	227	821	37 265
31. decembra 2016	25 321	10 723	194	1 542	37 780
1. januára 2017	25 321	10 723	194	1 542	37 780
31. decembra 2017	24 311	12 772	157	1 237	38 478

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad prírodných katastrof, krádeže a vandalizmu do výšky 61 328 TEUR (2016: 50 710 TEUR).

Na dlhodobý hmotný majetok v hodnote 930 TEUR (2016: 930 TEUR) je zriadené záložné právo v súvislosti s čerpaním dotácie z Recyklačného fondu.

Spoločnosť nemá žiaden majetok klasifikovaný ako držaný na predaj (2016: žiaden).

15. Goodwill a ostatný nehmotný majetok*V tisícoch EUR***Obstarávacia cena**

	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
Stav k 1. januáru 2016	208	1 206	129	7 573	9 116
Prírastky	15	-	-	-	15
Úbytky	(4)	-	-	-	(4)
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2016	219	1 206	129	7 573	9 127

Stav k 1. januáru 2017

Prírastky	219	1 206	129	7 573	9 127
Úbytky	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2017	219	1 206	129	7 573	9 127

Amortizácia a straty zo zníženia hodnoty

Stav k 1. januáru 2016	151	170	129	1 358	1 808
Odpisy za obdobie	41	189	-	-	230
Úbytky	(4)	-	-	-	(4)
Stav k 31. decembru 2016	188	359	129	1 358	2 034

Stav k 1. januáru 2017

Odpisy za obdobie	188	359	129	1 358	2 034
Úbytky	15	189	-	-	204
Stav k 31. decembru 2017	-	-	-	-	-
	203	548	129	1 358	2 238

Zostatková cena

1. januára 2016	57	1 036	-	6 215	7 308
31. decembra 2016	31	847	-	6 215	7 093
1. januára 2017	31	847	-	6 215	7 093
31. decembra 2017	16	658	-	6 215	6 889

16. Investície v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Ako je uvedené v bode 4 a) Základ pre konsolidáciu, Spoločnosť má podiely v dvoch spoločnostiach, ktoré predstavujú samostatné entity a Skupina má zostatkovú hodnotu podielov na ich čistom majetku. V súlade s tým Skupina zatriedila svoje podiely v týchto spoločnostiach ako spoločné podniky.

Nasledujúca tabuľka analyzuje súhrnné finančné informácie o obidvoch subjektoch ako je uvedené v ich vlastných individuálnych účtovných závierkach očistených o rozdiely v účtovných metódach.

V tisícoch EUR

	31. december 2017	31. december 2016
Dlhodobý majetok	1 280	1 218
Obežné aktíva	1 597	1 456
Dlhodobé záväzky	(874)	(1 012)
Krátkodobé záväzky	(703)	(362)
Čistý majetok (100%)	1 300	1 300
Podiel Skupiny na čistom majetku	770	766
Účtovná hodnota investície v spoločnom podniku	770	766
Výnosy	3 120	3 046
Odpisy	(107)	(102)
Náklady na daň z príjmov	(131)	(171)
Zisk a celkový komplexný výsledok (100%)	482	582
Podiel Skupiny na zisku a celkovom komplexnom výsledku	280	338
Dividendy prijaté Skupinou	276	241

Nasledujúca tabuľka analyzuje agregované kapitálové investície obidvoch subjektov.

V tisícoch EUR

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Obstarávacia cena 1. januára	134	134
Zmena v aplikovanej finančnej praxi	-	-
Prírastky investícií do vlastného imania	-	-
Zvýšenie vkladu	-	-
Úbytky investícií do vlastného imania	-	-
Obstarávacia cena 31. decembra	134	134
Precenenie a zníženie hodnoty k 1. januáru	632	533
Podiel na zisku pred zdanením	354	428
Podiel na zisku po zdanení	280	338
Regulácia interného zisku po zdanení	-	-
Prijaté dividendy	276	241
Zníženie hodnoty za rok	-	-
Zrušenie zníženia hodnoty za rok	-	-
Odúčtovanie predaja investícií do vlastného imania	-	-
Podiel skupiny na čistých aktívach k 31. decembru	770	766

17. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky*V tisícoch EUR*

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky z obchodného styku	9 097	8 704
Pôžičky	-	62
Ostatné pohľadávky	400	459
Znížené o: Opravnú položku k pohľadávkam	(750)	(851)
	8 747	8 374
z toho:		
So zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 1 rok	310	317
So zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	8 437	8 057

Opravná položka k pohľadávkam sa skladá zo zníženia hodnoty pohľadávok z titulu nevymožiteľnosti vo výške 750 TEUR (2016: 846 TEUR a diskontovania dlhodobých pohľadávok voči mestu Trenčín vo výške 5 TEUR). Spoločnosť bežne tvorí opravnú položku vo výške 100% hodnoty pohľadávok po lehote splatnosti dlhších ako 90 dní.

Veková štruktúra pohľadávok, ktoré sú predmetom úverového rizika je nasledujúca:

V tisícoch EUR

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky v lehote splatnosti	8 056	7 166
Pohľadávky po lehote splatnosti menej ako 1 mesiac	538	727
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 1 a 3 mesiacmi	229	478
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 3 a 6 mesiacmi	56	153
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 6 a 12 mesiacmi	26	30
Pohľadávky po lehote splatnosti viac ako 12 mesiacov	592	671
	9 497	9 225

Veková štruktúra pohľadávok so zníženou hodnotou je nasledujúca:

V tisícoch EUR

	2017	2016
Pohľadávky v lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky po lehote splatnosti menej ako 1 mesiac	-	-
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 1 a 3 mesiacmi	76	-
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 3 a 6 mesiacmi	56	150
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 6 a 12 mesiacmi	26	30
Pohľadávky po lehote splatnosti viac ako 12 mesiacov	592	671
	750	851

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam*V tisícoch EUR*

	2017	2016
Stav k 1. januáru	851	845
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	31	144
Diskontovanie dlhodobých pohľadávok	-	(5)
Použitie opravnej položky	(127)	(124)
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(5)	(9)
Stav k 31. decembru	750	851

18. Peňažné prostriedky na viazaných účtoch

Viazané účty boli vytvorené na základe Slovenskej legislatívy a použitie peňažných prostriedkov na týchto účtoch je obmedzené na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

19. Odložená daňová pohľadávka/ Odložený daňový záväzok

Odložená daňová pohľadávka / (záväzok) sa vzťahuje k nasledovným položkám:

V tisícoch EUR

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dlhodobý hmotný majetok	(1 395)	(1 619)
Pohľadávky z obchodného styku a zásoby	70	75
Rezervy	1 592	1 418
Neuhradené záväzky	21	28
Daňové straty	88	148
	376	50

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Na výpočet odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa použila zákonná sadzba dane 21% (2016: 21%).

20. Zásoby*V tisícoch EUR*

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Suroviny a spotrebný materiál	347	310
Hotové výrobky	161	333
Tovar	104	172
	612	815

21. Vlastné imanie a rezervy**Základné imanie**

Základné imanie Spoločnosti sa skladá z 83 akcií v nominálnej hodnote 33 194 EUR, z 24 953 akcií v nominálnej hodnote 331,94 EUR a 12 akcií v nominálnej hodnote 33,19 EUR a celkom dosahuje sumu 11 038 TEUR. K 31. decembru 2017 je základné imanie zapísané v obchodnom registri a je plne splatené.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť, jej dcérske podniky a spoločné podniky sú povinné na základe slovenských právnych predpisov tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 5-10% z čistého zisku (ročne) a v maximálne do výšky 10-20% registrovaného základného imania. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom a môže byť použitý len na krytie strát z predchádzajúcich období.

Dividendy

V roku 2017 Spoločnosť nevyplatila materskej spoločnosti dividendy (2016: žiadne). Dividendy zaplatené dcérskymi podnikmi nekontrolujúcim podielom za rok 2017 predstavovali sumu 682 TEUR (2016: 507 TEUR).

22. Úročené úvery a pôžičky

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Efektívna úroková miera</i>	<i>Splatnosť</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Krátkodobé záväzky				
Pôžička od materskej spoločnosti (EUR)	Dánske BOR + marža	2020	10 500	13 000
Z toho: záväzok so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok (vykázaný v rámci Ostatných dlhodobých záväzkov)			(2 500)	(9 000)
záväzok so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka		2018	8 000	4 000
Krátkodobá pôžička v rámci skupiny (EUR)	1,5%	Na požiadanie	456	571
Krátkodobý kontokorentný úver (EUR)	EURIBOR + marža	2017	-	-
			8 456	4 571

Pôžičky v rámci skupiny boli poskytnuté materskou spoločnosťou a pridruženým podnikom; sú splatné na požiadanie. Zostatok pôžičky poskytnutej materskou spoločnosťou k 31. decembru 2017 predstavuje len istinu. Úrok sa platí štvrťročne.

Zostatok pôžičky poskytnutej pridruženým podnikom k 31. decembru 2017 sa skladá z istiny v hodnote 455 TEUR a časovo rozlíšených úrokov v hodnote 1 TEUR. Úrok sa je pevne stanovený na 1.5%. Úrok sa platí mesačne.

Spoločnosť k 31. decembru 2017 nečerpala úverový rámec.

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových mier a zahraničných mien, ktoré vplyvajú na Skupinu, pozri poznámku 26.

23. Rezervy*V tisícoch EUR***Dlhodobé rezervy**

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Z toho: so zostatkovou dobou do 1 roka

Spolu dlhodobé rezervy**Krátkodobé rezervy**Krátkodobá časť rezervy na rekultiváciu a monitorovanie
skládok odpadu

Nevyčerpaná dovolenka a iné

Spolu krátkodobé rezervy

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
	14 281	13 229
	(801)	(626)
	13 480	12 603
	801	626
	1 037	921
	1 838	1 547
	15 318	14 150

Hodnota rezerv je ovplyvnená viacerými neistotami ohľadne načasovania a výšky peňažných tokov. Očakávané doby splatnosti sú uvedené v poznámke 26.

24. Ostatné dlhodobé záväzky*V tisícoch EUR*

Skupinová pôžička splatná po jednom roku

Ostatné záväzky (dlhodobé prijaté preddavky)

Záväzok z finančného lízingu, dlhodobý

Sociálny fond

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
	2 500	9 000
	23	5
	36	46
	19	15
	2 578	9 066

Sociálny fond

Záväzky sociálneho fondu sú uvedené pod inými dlhodobými záväzkami a pohyby v priebehu roka boli nasledovné:

V tisícoch EUR

Zostatok na začiatku obdobia

Účtované do nákladov

Čerpanie

Zostatok na konci obdobia

	31. december 2017	31. december 2016
	15	19
	94	82
	(90)	(86)
	19	15

25. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky*V tisícoch EUR*

Záväzky z obchodného styku

Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia

Ostatné daňové záväzky

Záväzok z finančného lízingu, krátkodobý

Ostatné záväzky

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
	2 911	3 112
	984	947
	607	568
	11	37
	37	73
	4 550	4 737

Prehľad záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov podľa splatnosti je nasledovný:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Záväzky do splatnosti	4 238	4 370
Záväzky po splatnosti	312	367
	4 550	4 737

26. Riadenie finančných rizík

Aktivity Skupiny v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú spoločnosť úverovému, úrokovému, menovému riziku a riziku likvidity.

Úverové riziko

K dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, mala Skupina nasledujúcu významnú koncentráciu úverových rizík:

Pohľadávky voči mestu Trenčín:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	194	259
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	427	467
Diskontovanie dlhodobých pohľadávok	-	(5)
Znížené o: opravnú položku	-	-
	621	721

Strata zo zníženia hodnoty

Straty zo zníženia hodnoty sú popísané v bode 17.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Skupina mala k 31. decembru 2017 peniaze a peňažné ekvivalenty v hodnote 9 497 TEUR (2016: 7 083 TEUR). Peniaze a peňažné ekvivalenty sú držané v bankových a finančných inštitúciách protistrán, ktoré sú hodnotené ratingom Baa2 podľa Moody Investors Service.

Riziko likvidity

Finančný majetok a finančné záväzky

Zmluvné doby splatnosti takmer všetkého krátkodobého finančného majetku a záväzkov je do 4 mesiacov. Úver poskytovaný materskou spoločnosťou je splatný na požiadanie. Skupina predpokladá, že úver bude splatený na základe dostupných peňažných tokov v priebehu rokov 2018 až 2020.

Zmluvné doby splatnosti dlhodobých pohľadávok sú nasledujúce:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Menej ako 1 rok	127	65
Medzi 1 a 2 rokmi	65	127
Medzi 2 a 3 rokmi	65	65
Medzi 3 a 4 rokmi	64	65
Medzi 4 a 5 rokmi	-	65
Medzi 5 a 10 rokmi	-	-
Viac ako 10 rokov	-	-
Znížené o: budúce finančné náklady	-	(5)
	321	382
Z toho vykázané ako:		
Krátkodobé pohľadávky	127	65
Dlhodobé pohľadávky	194	378

Zmluvné peňažné toky z finančných aktív a finančných záväzkov sa významne nelíšia od ich účtovnej hodnoty. Neočakáva sa, že peňažné toky z týchto finančných aktív a záväzkov by mohli nastať podstatne skôr, alebo vo výrazne odlišných hodnotách.

Rezervy

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky (vrátane inflácie)	Znížené o: budúce finančné náklady	Účtovná hodnota
Menej ako 1 rok	801	-	801
Medzi 1 a 2 rokmi	2 517	20	2 537
Medzi 2 a 3 rokmi	2 140	27	2 167
Medzi 3 a 4 rokmi	1 806	26	1 832
Medzi 4 a 5 rokmi	207	5	212
Medzi 5 a 10 rokmi	2 647	26	2 673
Viac ako 10 rokov	4 801	(742)	4 059
	14 919	(638)	14 281

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2016 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky (vrátane inflácie)	Znížené o: budúce finančné náklady	Vykazovaná suma
Menej ako 1 rok	626	-	626
Medzi 1 a 2 rokmi	2 718	10	2 728
Medzi 2 a 3 rokmi	2 284	12	2 296
Medzi 3 a 4 rokmi	462	2	464
Medzi 4 a 5 rokmi	1 018	5	1 023
Medzi 5 a 10 rokmi	2 847	(89)	2 758
Viac ako 10 rokov	4 633	(1 299)	3 334
	14 588	(1 359)	13 229

Úrokové riziko

Na bankový úver od materskej spoločnosti sa vzťahuje variabilná úroková miera na báze Danske BOR + fixná marža na štvrtročnej báze. Manažment nezabezpečuje riziko zmeny úrokových mier.

Keby boli úrokové sadzby o päťdesiat bázičných bodov vyššie (nižšie) a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za obdobie končiace 31. decembra 2017 by sa znížil (zvýšil) o 76 TEUR .

Menové riziko

Počas roka 2017 a 2016 boli v takmer všetky transakcie Skupiny denominované v EUR.

Odhaduje sa, že fluktuácia výmenného kurzu EUR voči ostatným menám by nemala významný vplyv na výsledok hospodárenia Skupiny.

Vykázaný majetok a záväzky

Kurzové zisky a straty patriace k peňažným položkám sú vykázané ako súčasť finančných nákladov a výnosov (pozri poznámka 11).

Reálne hodnoty

Z dôvodu krátkych splatností alebo používania variabilných úrokových mier sa reálne hodnoty monetárneho a finančného majetku a monetárnych a finančných záväzkov približujú ich zostatkovým hodnotám vykázaným vo výkaze o finančnej pozícii.

27. Kapitálové záväzky a podmienené záväzky

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2017 otvorené kontrakty na obstaranie dlhodobého majetku vo výške 189 TEUR (2016: 319 TEUR).

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

28. Prenájom

Skupina prenája stroje zariadenie na základe rôznych zmlúv o finančnom leasingu. V roku 2017 Skupina nezískala žiadne stroje a zariadenia na základe zmlúv o finančnom leasingu. Všetky nové zmluvy zahŕňajú prevod vlastníctva predmetu leasingu na konci prenájmu. K 31. decembru 2017 čistá účtovná hodnota prenajatých strojov a zariadení bola bezvýznamná.

Záväzky z finančného leasingu sú splatné nasledovne:

V tisícoch EUR

Menej ako 1 rok
Od 1 a do 5 rokov
Viac ako 5 rokov

	31. december 2017	31. december 2016
	11	37
	36	46
	-	-
	47	83

29. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

Identita spriaznených osôb

Spriaznenými spoločnosťami Skupiny je materská spoločnosť a ostatné spoločnosti v rámci skupiny Marius Pedersen A/S, členovia predstavenstva a manažment Skupiny.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu okrem ich miezd (uvedené medzi personálnymi nákladmi vo výsledku hospodárenia) vo výške 630 TEUR (2016: 415 TEUR).

V roku 2017, neboli žiadne záruky, alebo iné vydané ručenia alebo pôžičky poskytnuté členom štatutárnych orgánov a dozorných orgánov; neboli žiadne finančné prostriedky ani iné príjmy použité na súkromné účely a nárokované členmi štatutárnych orgánov a dozorných orgánov (2016: žiadne).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Skupina uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami v rámci skupiny Marius Pedersen A/S:

Marius Pedersen A/S (Dánsko), Marius Pedersen a.s. (Česká republika).

V tisícoch EUR

Transakcie s ostatnými spriaznenými podnikmi:

	2017	2016
Predaj služieb	-	-
Predaj dlhodobého hmotného majetku	-	-
Nákup recyklovateľného odpadu	-	-
Príjem pôžičky od materskej spoločnosti	-	-
Splátky pôžičiek	(2 500)	(4 500)
Úrokové náklady	65	99

Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch EUR

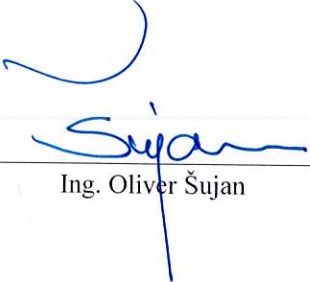
Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami

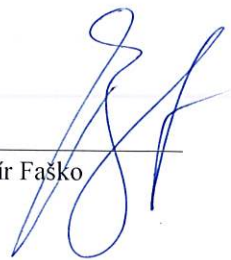
	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-
Úročené úvery a pôžičky (istina a časovo rozlíšené úroky)	10 500	13 000
Záväzky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku sú krátkodobé, okrem medzipodnikového úveru (pozri poznámku 22 a 24) a nie sú zabezpečené.

30. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2017 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.


Ing. Oliver Šujan


Ing. Slavomír Faško