

**Dodatok správy nezávislého audítora  
k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe  
zostavenej za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017**

**HTC INVESTMENTS a.s.**

Dobrovičova 8

811 09 Bratislava

IČO: 31 342 141

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 508/B

**FINECO spol. s r.o.**

Mlynské Nivy č. 36

821 09 Bratislava

Licencia SKAU č. 89

IČO: 31 356 206

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.5571/B

## **DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

*Akcionárom spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.*

### **k výročnej správe**

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“)

- I. Overili sme konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.* (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, uvedenú na stranách 36 - 83 priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 30. mája 2018 vydali správu nezávislého audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

### **Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky**

#### Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.* a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) 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 jednotlivito 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.

## **II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

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

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo 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.

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

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

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

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

Bratislava, 1. júna 2018



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637

## **DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

*Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.*

### **k výročnej správe**

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“)

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.* (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, uvedenú na stranách 87 - 142 priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 29. marca 2018 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

### **Správa z auditu účtovnej závierky**

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.*, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona o štatutárnom audite týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti 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 nesprávosti 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 Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## **II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

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

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

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

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

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

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

Bratislava, 1. júna 2018



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637



VÝROČNÁ SPRÁVA  
A  
KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA  
za rok 2017

HTC INVESTMENTS a.s.  
Dobrovičova 8, 811 09 Bratislava

Výročná správa zostavená dňa: 31. 5. 2018  
Predkladá: Martin Blaškovič, predseda predstavenstva

**Obsah:**

|       |                                                                                                                                                                                                |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | Základné informácie o spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s. ....                                                                                                                                    | 2  |
| II.   | Správa predstavenstva HTC INVESTMENTS a.s. o výsledkoch hospodárenia a stave<br>majetku spoločnosti a skupiny HTC INVESTMENTS a.s. za rok 2017a predpokladanom<br>budúcom vývoji skupiny ..... | 5  |
| III.  | Segment ZETOR GROUP .....                                                                                                                                                                      | 12 |
| IV.   | Segment BEARINGS .....                                                                                                                                                                         | 17 |
| V.    | Segment CARBON .....                                                                                                                                                                           | 22 |
| VI.   | Segment SERVICES .....                                                                                                                                                                         | 26 |
| VII.  | Ostatné doplňujúce informácie.....                                                                                                                                                             | 30 |
| VIII. | Návrh štatutárneho orgánu jednotlivých spoločností skupiny HTC na rozdelenie<br>výsledkov hospodárenia za rok 2017 .....                                                                       | 31 |
| IX.   | Správa nezávislého audítora ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2017 a<br>konsolidovaná účtovná závierka za rok 2017.....                                                               | 32 |
| X.    | Správa nezávislého audítora k individuálnej účtovnej závierke za rok 2017<br>a individuálna účtovná závierka za rok 2017.....                                                                  | 84 |

## Základné informácie o spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.

### Identifikácia spoločnosti:

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| Názov organizácie: | <b>HTC INVESTMENTS a.s.</b>      |
| Typ organizácie:   | akciová spoločnosť               |
| Sídlo:             | Dobrovičova 8, 811 09 Bratislava |
| IČO:               | 31 342 141                       |

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Základné imanie (k 31.12.2017): | 15 097 tis. EUR |
| Vlastné imanie (k 31.12.2017):  | 74 697 tis. EUR |

### Právny štatút:

Akciová spoločnosť bola založená Zakladateľskou zmluvou dňa 22.12.1992 a do Obchodného registra bola zapísaná dňa 10. 02. 1993 pod názvom HTC hold. a.s. Dňa 17. 01.2018 vykonal Okresný súd Bratislava I. Zápis o zmene názvu spoločnosti, kedy bolo zapísané nové obchodné meno: HTC INVESTMENTS a. s.

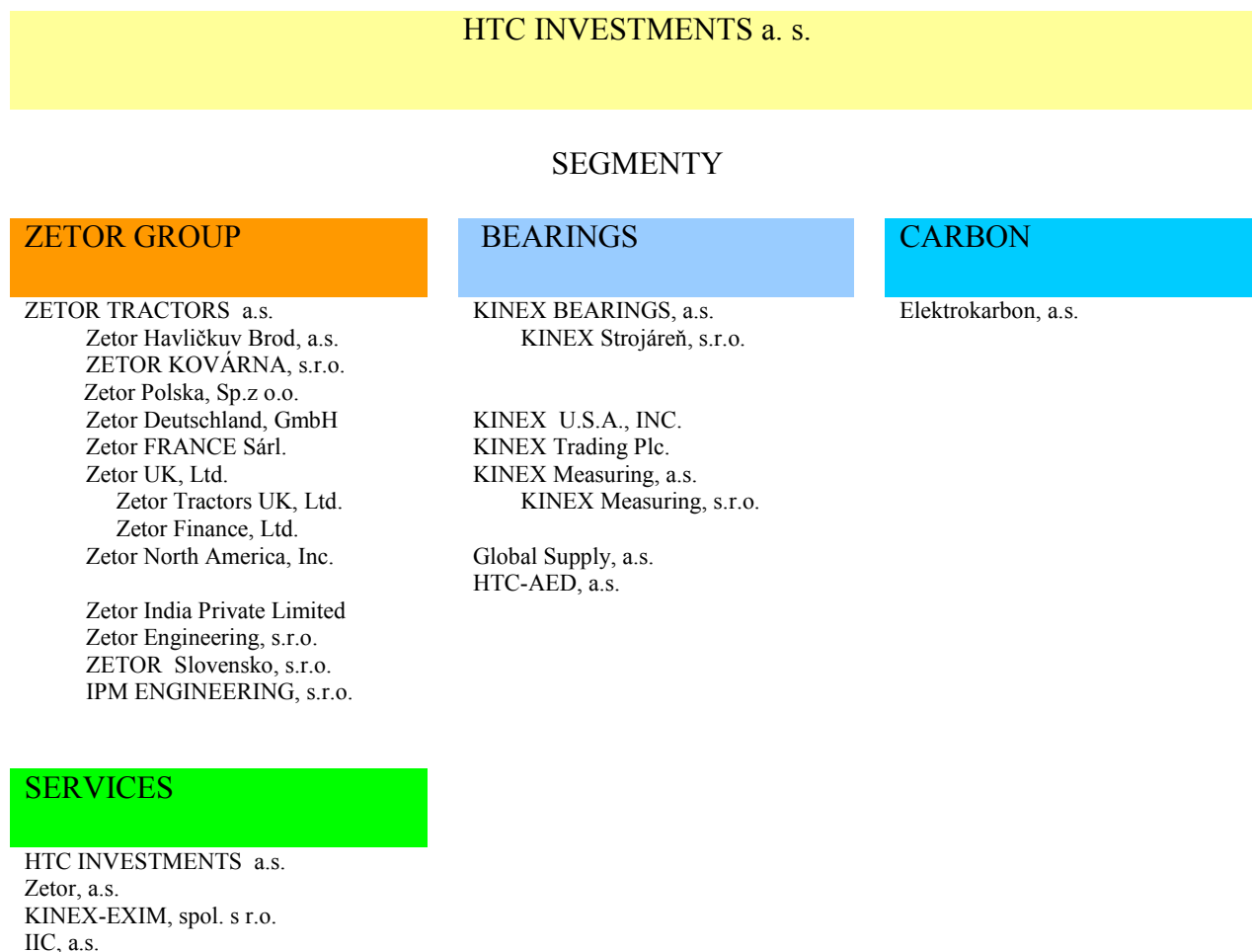
### Predstavenstvo:

|                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| Martin Blaškovič             | - predseda predstavenstva    |
| Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc. | - podpredseda predstavenstva |
| Ing. Vladimír Blaškovič      | - podpredseda predstavenstva |

### Dozorná rada:

|                              |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| Mgr. Marta Tkáčová           | - predsedkyňa            |
| Martin Blaškovič             | - člen                   |
| Ing. Margaréta Víghová, PhD. | - členka                 |
| Natália Blaškovičová         | - členka                 |
| Mgr. Alena Blaškovičová      | - členka                 |
| JUDr. Ladislav Kružlík       | - člen do 22. 06. 2016   |
| Elena Hirjak                 | - členka od 16. 06. 2017 |
| JUDr. Zoroslav Kollár        | - člen                   |

## Organizačná štruktúra skupiny pre účely konsolidácie



Skupinu HTC tvorilo ku koncu roka 2017 **26 dcérskych spoločností**. Do portfólia skupiny pribudla nová spoločnosť začlenená do segmentu ZETOR a to spoločnosť IPM ENGINEERING, s.r.o. so sídlom vo Zvolene. Ďalej bol realizovaný malý nákup akcií u dcérskej spoločnosti KINEX BEARINGS, v dôsledku čoho došlo k miernemu navýšeniu majetkového podielu v nej.

K 1.1.2016 bola schválená vedením HTC fúzia spoločností KINEX, a.s., KINEX-KLF, a.s. a KINEX BEARINGS, a.s., pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala KINEX BEARINGS, a.s.

V segmentovom členení, ktoré prioritne zohľadňuje organizáciu a riadenie segmentu pokračuje skupina HTC šiesty rok. Segmenty v počte štyri (viď schéma vyššie) budú aj vzhľadom na aktuálnu situáciu v spoločnosti ELEKTROKARBON a.s. a na nové aktivity skupiny HTC v oblasti inžinieringu a realít do budúcnosti pravdepodobne reštrukturalizované a očakávame určité segmentové zmeny.

# **I. Správa predstavenstva HTC INVESTMENTS a.s. o výsledkoch hospodárenia a stave majetku spoločnosti a skupiny HTC INVESTMENTS a.s. za rok 2017 a predpokladanom budúcom vývoji skupiny**

## **Základné informácie o skupine HTC**

Skupina HTC už od roku 2012 separátne sleduje a vyhodnocuje štyri segmenty, ktorých zoskupenie reflektuje najmä na kritérium organizácie skupiny, ale čiastočne aj na samotný predmet podnikania.

Za roky 2012 – 2017 vyhodnocujeme tieto segmenty:

- ZETOR GROUP
- BEARINGS
- CARBON
- SERVICES

HTC INVESTMENTS a.s. ako materská spoločnosť nerealizuje svoju riadiacu činnosť tak, že túto vykonáva centrálné zo svojej vedúcej pozície, ale už posledných deväť rokov ju realizuje v jednotlivých segmentoch ich priamou kontrolou v sídlach jednotlivých spoločností a to buď prostredníctvom vlastných managerov alebo prostredníctvom členov štatutárnych a dozorných orgánov v dcérskych a vnukovských spoločnostiach.

V centre pozornosti zostávajú naďalej dva kľúčové segmenty, a to segment ZETOR GROUP a BEARINGS. V segmente ZETOR, ktorý je prevažne zameraný na výrobu a predaj traktorov v roku 2017 nedošlo k závažným portfóliovým zmenám, pribudla len jedna menšia spoločnosť a to IPM Engineering, s.r.o. Segment BEARINGS pracoval druhý rok v znamení fúzie troch spoločností s podporou dvoch zahraničných obchodných dcérskych spoločností bez ďalších portfóliových zmien. Tento segment je dlhodobo známy výrobou a predajom ložísk.

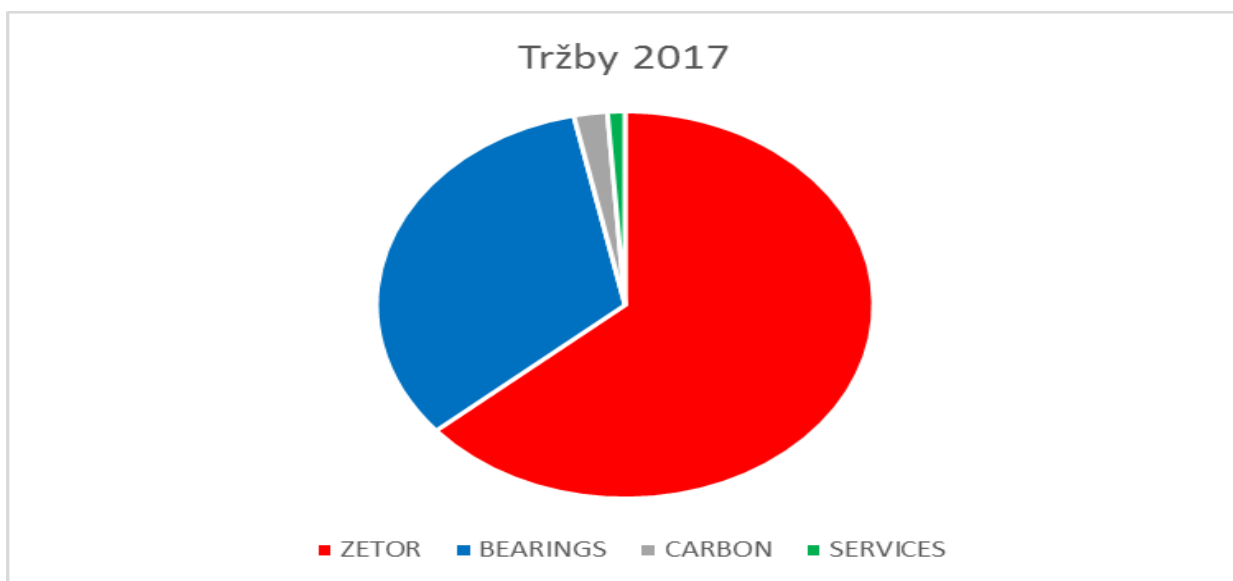
Segment CARBON má svoju špecifickú činnosť – výroba a predaj produktov z uhlíkových materiálov. V skupine HTC, ktorú tvoria najmä spoločnosti strojárenského zamerania, je aj preto sledovaný samostatne.

Vo štvrtom segmente SERVICES skupina HTC tretí rok sústreďuje už len tri spoločnosti (okrem materskej). Sú rôznorodého zamerania, ako je napr. správa vlastného dubiózneho majetku, či prevádzka a správa čističky odpadových vôd. Svojím predmetom podnikania nebolo účelné ich začleniť medzi viac vyprofilované segmenty.

## Základné informácie o finančnej situácii

Celkový konsolidovaný čistý zisk vykázala skupina HTC za rok 2017 vo výške **408 tis. EUR**. Výšku tohto zisku nemožno považovať za dostatočnú aj vzhľadom na objem tržieb, ktoré boli mierne vyššie ako v predchádzajúcom roku a to o 2,1% a tiež aj na úroveň ziskov dosiahnutých v minulosti, keď sa tieto pohybovali nad touto úrovňou (zisk za rok 2016: 1 281 tis. €, za rok 2015: 5 469 tis. €). Nízka úroveň dosiahnutého zisku sa podpísala aj pod hodnoty ostatných finančných ukazovateľov.

Tržby za rok 2017 boli vo výške 198 514 tis. EUR. Najväčší podiel na tržbách mal ako obvykle segment ZETOR.



Nízky a nedostatočný celkový výsledok skupiny spôsobila predovšetkým nízka úroveň dosiahnutého **prevádzkového výsledku hospodárenia**. Tento bol prvýkrát za posledných desať rokov v zápornej hodnote a to vo výške **-2 090 tis. €**, čo predstavuje pokles oproti minulému roku o 5 167 tis. €.

**Finančný výsledok** hospodárenia bol podstatne vyšší ako v roku 2016, kedy dosiahol kladnú výšku **3 202 tis. €** a skorigoval stratu v prevádzkovej časti. Najväčší pozitívny podiel na finančnom výsledku mali kurzové zisky. V minulom roku bol finančný výsledok naopak záporný (- 1 097 tis. €) a prevádzkový výsledok znížil. **Celkový výsledok hospodárenia pred zdanením** za rok 2017 bol teda na úrovni **1 112 tis. €**, čo je menej o 868 tis. € ako vlani.

Na konsolidovanom zisku sa podieľali jednotlivé segmenty nasledovne: segment ZETOR vykázal zisk po zdanení vo výške 386 tis. EUR, segment BEARINGS zisk 1 153 tis. EUR, segment Carbon strata -1 988 tis. EUR a segment Services strata -762 tis. EUR. Vzájomný agregovaný výsledok hospodárenia segmentov bol upravený o transakcie medzi segmentami vo výške 1 619 tis. EUR na celkový **konsolidovaný zisk po zdanení vo výške 408 tis. EUR**.

V roku 2017 podobne ako ani tri roky predtým nedošlo k ukončovaniu činností v spoločnostiach v skupine HTC a preto ani nevznikol z tohto titulu žiadny výsledok hospodárenia.

Počet zamestnancov v ich priemernom vyjadrení v skupine HTC INVESTMENTS a.s. medziročne poklesol o -20 na celkový priemerný stav 2 222 zamestnancov. Podľa jednotlivých segmentov to bolo nasledovne: segment BEARINGS pokles o -28 zamestnancov, segment ZETOR pokles o -1 zamestnanca, segment CARBON nárast o +9 zamestnancov a segment Services bez zmeny stavu.

Materská spoločnosť priznala v roku 2017 dividendy a to vo výške 1 000 tis. EUR, čo bolo o 4 275 tis. EUR menej ako vlani.

## Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31.12.2017

|                                                       |             | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                                |             | <b>87.223</b>  | <b>79.967</b>  |
| Hmotný majetok                                        | G.1         | 56.912         | 54.305         |
| Nehmotný majetok                                      | G.2         | 12.817         | 5.409          |
| Ostatný hnuťelný majetok                              | G.3         | 13.625         | 15.909         |
| Goodwill                                              | G.3         | 0              | 0              |
| Investície do pridružených podnikov                   | G.4         | 0              | 0              |
| Dlhodobé finančné aktíva                              | G.4         | 1              | 1              |
| Iné finančné aktíva                                   | G.4         | 0              | 9              |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | G.5         | 54             | 36             |
| Odložená daňová pohľadávka                            | H.10        | 3.423          | 2.741          |
| Dlhodobé preddavky a časové rozlíšenie                | G.8         | 391            | 1.557          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                              |             | <b>97.972</b>  | <b>88.531</b>  |
| Zásoby                                                | G.6         | 64.670         | 56.678         |
| Obchodné pohľadávky                                   | G.7         | 26.226         | 24.207         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve                    | G.7         | 1.774          | 1.575          |
| Iné pohľadávky                                        | G.7         | 2.177          | 1.849          |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie              | G.8         | 107            | 744            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                         | G.9         | 3.018          | 3.478          |
| <b>Aktíva spolu</b>                                   |             | <b>185.195</b> | <b>168.498</b> |
| <b>Vlastný kapitál priradený akcionárom</b>           |             | <b>97.314</b>  | <b>95.506</b>  |
| Základné imanie                                       |             | 15.097         | 15.097         |
| Emisné ážio                                           |             | 14.801         | 14.801         |
| Fond z kurzových rozdielov                            |             | -1.357         | -883           |
| Ostatný súhrnný výsledok                              |             | 0              | 0              |
| Nerozdelený zisk                                      |             | 68.276         | 65.221         |
| <b>Zisk za obdobie</b>                                |             | <b>497</b>     | <b>1.270</b>   |
| Vlastný kapitál pripadajúci na nekontrolujúce podiely | G.11        | 189            | 203            |
| <b>Vlastný kapitál spolu</b>                          | <b>G.10</b> | <b>97.503</b>  | <b>95.709</b>  |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                               |             | <b>8.879</b>   | <b>18.207</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                              | G.15        | 4.963          | 15.107         |
| Dlhodobé rezervy                                      | G.14        | 442            | 654            |
| Odložený daňový záväzok                               |             | 770            | 562            |
| Dlhodobé výnosy budúcich období                       | G.16        | 147            | 174            |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky                   | G.12        | 2.557          | 1.710          |

|                                        |             |                |                |
|----------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Krátkodobé záväzky</b>              |             | <b>78.813</b>  | <b>54.582</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky             | <b>G.15</b> | 23.518         | 6.546          |
| Krátkodobé obchodné záväzky            | <b>G.13</b> | 42.720         | 32.856         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam       | <b>G.13</b> | 3.320          | 2.594          |
| Ostatné krátkodobé záväzky             | <b>G.13</b> | 2.821          | 7.197          |
| Krátkodobé rezervy                     | <b>G.14</b> | 4.429          | 4.552          |
| Krátkodobé výdavky budúcich období     | <b>G.16</b> | 1.959          | 560            |
| Krátkodobé výnosy budúcich období      | <b>G.16</b> | 46             | 277            |
| <b>Záväzky spolu</b>                   |             | <b>87.692</b>  | <b>72.789</b>  |
| <b>Spolu vlastný kapitál a záväzky</b> |             | <b>185.195</b> | <b>168.498</b> |

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31.12.2017

|                                               |      | za rok 2017   | za rok 2016   |
|-----------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Tržby                                         | H.1  | 198.514       | 194.409       |
| Náklady na predaný tovar (-)                  | H.3  | -19.599       | -29.043       |
| Materiál a energie (-)                        | H.3  | -115.678      | -100.183      |
| Externé služby (-)                            | H.3  | -16.866       | -18.226       |
| Zamestnanecké pôžitky (-)                     | H.4  | -42.441       | -38.591       |
| Odpisy (-)                                    | H.5  | -10.235       | -7.589        |
| Dane a poplatky (-)                           |      | -570          | -899          |
| Iné náklady (-)                               |      |               |               |
| Nedokončená výroba (-)                        |      | 3.868         | -2.332        |
| Zmena stavu opravných položiek (-)            |      | 10.313        | 725           |
| <b>Obchodná marža</b>                         |      | <b>7.306</b>  | <b>-1.729</b> |
| Ostatné prevádzkové príjmy                    | H.2  | 75.579        | 96.211        |
| Ostatné prevádzkové náklady                   | H.6  | -84.975       | -91.405       |
| <b>Prevádzkový zisk</b>                       |      | <b>-2.090</b> | <b>3.077</b>  |
| Finančné výnosy                               | H.7  | 11.084        | 2.985         |
| Finančné náklady                              | H.8  | -7.882        | -4.082        |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                     |      | <b>1.112</b>  | <b>1.980</b>  |
| Daň z príjmu                                  | H.10 | -704          | -699          |
| <b>Zisk po zdanení</b>                        |      | <b>408</b>    | <b>1.281</b>  |
| <i>Podiely na pridružených spoločnostiach</i> | H.9  | <i>0</i>      | <i>0</i>      |
| <b>Ukončované operácie</b>                    |      |               |               |
| Zisk z ukončovaných operácií                  | H.13 | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zisk za obdobie</b>                        |      | <b>408</b>    | <b>1.281</b>  |
| <b>Priradený pre:</b>                         |      |               |               |
| <i>Akcionárov materskej spoločnosti</i>       |      | <b>497</b>    | <b>1.270</b>  |
| <i>nekontrolujúce podiely</i>                 | H.11 | -89           | 11            |
| <i>Zisk na akciu</i>                          |      | <i>0,027</i>  | <i>0,085</i>  |

## Finančné ukazovatele konsolidovanej skupiny HTC

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč.<br>hodnoty | R. 2017 | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotová)  | 0,2 - 0,8           | 0,04    | 0,06    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5           | 0,42    | 0,58    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5           | 1,24    | 1,62    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%               | 29,2%   | 22,6%   | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%               | 47,4%   | 43,2%   | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                   | 0,93    | 0,87    | aktíva / tržby                             |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D           | 117     | 105     | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%               | 0,6%    | 1,0%    | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                   | 0,6%    | 1,2%    | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                   | 1,1%    | 2,1%    | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

Hodnotiac skupinu na základe finančných ukazovateľov za rok 2017 možno konštatovať, že spoločnosť nedosahuje dostatočnú tvorbu zisku a teda rentabilitu na objem svojich výkonov aj majetku. Porovnávajúc sa s rokom 2016, žiaľ evidujeme zhoršenie vo všetkých sledovaných ukazovateľoch. Skupina je menej likvidná a málo aktívna v rýchlosti obratu. Stále sa však udržala v skupine zadlženosti pod hranicou odporúčaných hodnôt (47%), čo stále dáva priestor na prijatie nových úverov, ktoré by mohli cielene podporiť napr. vývoj a výrobu nových produktov, či zlepšiť kvalitu súčasných ponúkaných výrobkov alebo aj využiť platformu nových racionalizačných a úsporných procesov prierezovo v celom reťazci podnikania skupiny.

## Budúci vývoj skupiny pre rok 2018

### Oblasť hospodárenia

Vychádzajúc z výsledkov hospodárenia v roku 2017 si skupina v roku 2018 plánuje ambicioznejšie ciele v oblasti nastavenia úrovne hospodárenia. Segment ZETOR by mal udržať svoje pozície v materskej spoločnosti, ale vyššie nároky budú kladené na zahraničné afilácie, aby tieto už zmiernili svoje straty a v roku 2019 tieto úplne eliminovali.

Segment BEARINGS nastúpil cestu procesných zmien spolu s nadstavbovými administratívnymi a technickými zmenami. Tieto sú spojené s novými investíciami, ktorých cieľom bude ich pretavenie sa do vyššej efektívnosti hospodárenia skupiny.

Segment CARBON zo skupiny HTC vypadne, nakoľko jeho jediná spoločnosť, ktorá bola v tomto segmente zahrnutá a to Elektrokarbon, a.s. vstúpila začiatkom roka 2018 do konkurzu.

Na druhej strane sa začína profilovať nový segment – ENGINEERING, ktorý sa orientuje na výskum a vývoj v oblasti priemyselného know-how a jeho podpora je už zachytená v plánoch pre rok 2018.

Bližšie zámery pre budúci rok sú popísané u jednotlivých segmentov v časti „finančná situácia“.

### Oblasť vplyvu na životné prostredie

Skupina HTC v rámci svojich spoločností neplánuje zavádzanie nových výrobných procesov, ktoré by mohli mať negatívny dopad na životné prostredie. Bude postupovať tak ako doteraz, v zmysle platnej legislatívy v oblasti ochrany ŽP vo všetkých jeho zložkách.

## Oblasť zamestnanosti

Na zábery skupiny pre rok 2018 reflektuje aj vývoj zamestnanosti. Vzhľadom na realizované investície aj do výrobných zariadení a technológií očakávame mierny pokles v počte zamestnancov v skupine HTC, resp. mierny pokles v segmente ZETOR a stabilizáciu počtu zamestnancov v segmente BEARINGS. Vyraďením segmentu CARBON z portfólia v roku 2018 však zníži skupina HTC celkový počet svojich zamestnancov o cca 180.

## Výkaz ziskov a strát segmentov za rok končiaci sa 31.12.2017

|                                                           | Segment<br>Bearings | Segment Zetor  | Segment EKT   | Segment<br>Services | Eliminácie<br>transakcií medzi<br>segmentami | Konsolidovane  |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------|
| <b>Tržby</b>                                              | <b>67.584</b>       | <b>130.827</b> | <b>4.476</b>  | <b>2.342</b>        | <b>-6.715</b>                                | <b>198.514</b> |
| <b>Náklady na predaný tovar</b>                           | <b>-14.306</b>      | <b>-16.526</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>            | <b>11.233</b>                                | <b>-19.599</b> |
| Materiál a energie (-)                                    | -25.239             | -84.184        | -1.910        | -381                | -3.964                                       | -115.678       |
| Externé služby (-)                                        | -5.194              | -11.627        | -352          | -714                | 1.021                                        | -16.866        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)                                 | -19.559             | -19.325        | -3.048        | -509                | 0                                            | -42.441        |
| Odpisy (-)                                                | -3.126              | -5.787         | -245          | -931                | -146                                         | -10.235        |
| Dane a poplatky (-)                                       | -214                | -217           | -54           | -85                 | 0                                            | -570           |
| Nedokončená výroba (-)                                    | -62                 | 4.251          | -321          | 0                   | 0                                            | 3.868          |
| Zmena stavu opravných položiek<br>(-)                     | 1.937               | 310            | -124          | 7.854               | 336                                          | 10.313         |
| <b>Obchodná marža</b>                                     | <b>1.821</b>        | <b>-2.278</b>  | <b>-1.578</b> | <b>7.576</b>        | <b>1.765</b>                                 | <b>7.306</b>   |
| Ostatné prevádzkové príjmy                                | 41.015              | 41.404         | 365           | 1.038               | -8.243                                       | 75.579         |
| Ostatné prevádzkové náklady                               | -40.409             | -39.000        | -678          | -9.835              | 4.947                                        | -84.975        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>                                   | <b>2.427</b>        | <b>126</b>     | <b>-1.891</b> | <b>-1.221</b>       | <b>-1.531</b>                                | <b>-2.090</b>  |
| Finančné výnosy                                           | 646                 | 7.703          | 0             | 4.735               | -2.000                                       | 11.084         |
| Finančné náklady                                          | -1.452              | -7.229         | -75           | -4.276              | 5.150                                        | -7.882         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                 | <b>1.621</b>        | <b>600</b>     | <b>-1.966</b> | <b>-762</b>         | <b>1.619</b>                                 | <b>1.112</b>   |
| Daň z príjmu                                              | -468                | -214           | -22           | 0                   | 0                                            | -704           |
| <b>Zisk po zdanení<br/>(bez ukončovateľných činností)</b> | <b>1.153</b>        | <b>386</b>     | <b>-1.988</b> | <b>-762</b>         | <b>1.619</b>                                 | <b>408</b>     |
| Počet zamestnancov                                        | 1.168               | 857            | 185           | 12                  | 0                                            | 2.222          |

Segmenty sú vykázané konsolidovane, to znamená, že sú v nich eliminované vzájomné transakcie spoločností v segmente navzájom a jednoduchý súčet segmentov nedáva konsolidované výsledky. Rozdiel tvorí eliminácia transakcií medzi segmentami navzájom a konsolidačné úpravy, ktoré uvádzame v prehľade. Konsolidačné úpravy, vyplývajúce z ukončovateľných činností nie sú alokované na jednotlivé segmenty a tieto ani v roku 2017 neboli realizované.

## Bilancia segmentov

Segmenty obsahujú údaje, v ktorých sú eliminované vzájomné záväzky a pohľadávky spoločností v rámci segmentu. Pohľadávky voči ostatným spoločnostiam v skupine HTC holding sú eliminované pri konsolidácii za celú skupinu HTC INVESTMENTS. Jednoduchý súčet segmentov preto nedáva konsolidované výsledky. Rozdiel tvorí eliminácia transakcií medzi segmentami navzájom a konsolidačné úpravy.

## Bilancia segmentov k 31. 12. 2017

| Vybrané údaje z bilancie segmentov<br>k 31.12.2017 | Segment<br>Bearings | Segment<br>Zetor | Segment<br>EKT | Segment<br>Services | Eliminácie     | Konsolidovane  |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                             | <b>30.673</b>       | <b>46.489</b>    | <b>2.541</b>   | <b>92.841</b>       | <b>-85.321</b> | <b>87.223</b>  |
| Hmotný majetok                                     | 23.768              | 34.024           | 2.505          | 20.442              | -23.827        | 56.912         |
| Ostatný dlhodobý majetok                           | 2.921               | 0                | 0              | 58.775              | -48.070        | 13.626         |
| Nehmotný majetok                                   | 3.921               | 10.131           | 36             | 12.152              | -13.423        | 12.817         |
| Dlhodobé pohľadávky                                | 63                  | 2.334            | 0              | 1.472               | -1             | 3.868          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                           | <b>27.960</b>       | <b>68.577</b>    | <b>1.328</b>   | <b>10.752</b>       | <b>-10.645</b> | <b>97.972</b>  |
| Zásoby                                             | 17.563              | 46.022           | 1.085          | 0                   | 0              | 64.670         |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie           | 100                 | 0                | 1              | 5                   | 1              | 107            |
| Obchodné pohľadávky                                | 9.158               | 18.186           | 160            | 4.093               | -5.371         | 26.226         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve                 | 553                 | 1.159            | 55             | 7                   | 0              | 1.774          |
| Iné pohľadávky                                     | 63                  | 1.308            | 0              | 6.081               | -5.275         | 2.177          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                      | 523                 | 1.902            | 27             | 566                 | 0              | 3.018          |
|                                                    |                     |                  |                |                     | 0              |                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>58.633</b>       | <b>115.066</b>   | <b>3.869</b>   | <b>103.593</b>      | <b>-95.966</b> | <b>185.195</b> |
|                                                    | 0                   | 0                | 0              | 0                   |                |                |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                            | <b>5.524</b>        | <b>3.577</b>     | <b>1.683</b>   | <b>18</b>           | <b>-1.923</b>  | <b>8.879</b>   |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                           | 2.060               | 2.903            | 0              | 0                   | 0              | 4.963          |
| Dlhodobé rezervy                                   | 426                 | 0                | 3              | 13                  | 0              | 442            |
| Odložený daňový záväzok                            | 984                 | 102              | 288            | 0                   | -604           | 770            |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky                | 2.054               | 572              | 1.245          | 5                   | -1.319         | 2.557          |
| Dlhodobé výnosy a výdavky budúcich období          | 0                   | 0                | 147            | 0                   | 0              | 147            |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                          | <b>22.212</b>       | <b>58.357</b>    | <b>2.366</b>   | <b>10.265</b>       | <b>-14.387</b> | <b>78.813</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                         | 2.218               | 21.300           | 0              | 0                   | 0              | 23.518         |
| Krátkodobé obchodné záväzky                        | 14.073              | 26.786           | 672            | 5.618               | -4.429         | 42.720         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam                   | 986                 | 1.429            | 201            | 396                 | 308            | 3.320          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                         | 3.876               | 3.861            | 541            | 4.068               | -9.525         | 2.821          |
| Krátkodobé rezervy                                 | 1.178               | 3.089            | 925            | 108                 | -871           | 4.429          |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období        | -119                | 1.892            | 27             | 75                  | 130            | 2.005          |
|                                                    |                     |                  |                |                     | 0              |                |
| <b>Záväzky spolu</b>                               | <b>27.736</b>       | <b>61.934</b>    | <b>4.049</b>   | <b>10.283</b>       | <b>-16.310</b> | <b>87.692</b>  |

## II. Segment ZETOR GROUP

Materská spoločnosť segmentu ZETOR GROUP je spoločnosť Zetor Tractors, a.s., ktorá realizuje svoju výrobo-obchodnú a riadiacu činnosť vo väzbe na svoje dcérske spoločnosti a afilácie. Podporu výrobnéj časti jej zabezpečuje dcérska spoločnosť Zetor Kovárna, a.s. Zetor Havlíčkov Brod už úplne skončil svoju výrobnú činnosť a nezamestnáva žiadnych zamestnancov. Postupne likviduje zbytkový majetok, ktorého prípadný výnos plyní do materskej spoločnosti. Zahraničné afilácie patriace do segmentu zastrešujú jeho obchodnú časť. Spoločnosť Zetor Engineering, s.r.o. podniká v zmysle rozšíreného predmetu podnikania v oblasti vykonávania zahraničného obchodu s vojenským materiálom, vývoja bezpečnostného materiálu a nakladanie s ním. Spoločnosť ZETOR Slovensko, s.r.o., so svojimi doplnkovými službami pri predaji traktorov podporuje svoju materskú spoločnosť Zetor Tractors, a.s.

Do segmentu v roku 2017 pribudla nová spoločnosť IPM ENGINEERING, s.r.o., so sídlom vo Zvolene, kedy Zetor Tractors, a.s. vlastní 49% podielu a Zetor Slovensko, s.r.o. 36% podielu na tejto spoločnosti. Táto spoločnosť sa zameriava na poskytovanie služieb v oblasti priemyselného know-how a perspektívne sa uvažuje, že bude v budúcnosti začlenená do nového segmentu ENGINEERING.

### Kvalita

Certifikačná spoločnosťou TUV SUD Czech, s.r.o. vydala spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. certifikát, ktorý potvrdzuje systém riadenia kvality podľa normy ČSN EN ISO 9001:2009 s platnosťou do 12. 11. 2018.

V marci 2017 úspešne prebehol audit systému riadenia kvality ISO 9001 v spoločnosti ZETOR KOVÁRNA, s.r.o., ktorý vykonala certifikačná spoločnosť BUREAU VERITAS. V tom istom období bola realizovaná aj dodávka profilomeru na meranie sústružených ložiskových krúžkov za účelom zabezpečenia vyššej kontroly kvality.

V tejto spoločnosti bol dosiahnutý aj cieľ v oblasti internej a externej zmlčkovosti.

### Životné prostredie

V roku 2017 bolo v súlade s legislatívou využitých takmer 76 % z celkovo vyprodukovaných odpadov pre recykláciu alebo ďalšie využitie. V spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. zodpovedá zavedený systém ochrany ŽP požiadavkám normy ISO 14001:2005.

Do oblasti ochrany ŽP možno zahrnúť aj oblasť hospodárneho narábania s energiou. Celkové náklady na energie boli medziročne znížené o 13,4 %. Pre výrazné zníženie spotreby energií v roku 2017 a v ďalšom období boli realizované dielčie kroky k projektu „STOP PÁRA“ a rekonštrukcia teplovodných rozvodov v areáli ZETOR. Tu pri odpojení niektorých objektov od dodávky tepla došlo k skráteniu rozvodov o cca 700 m.

V spoločnosti platí naďalej certifikát v oblasti systému EnMS v zmysle potreby plnenia požiadaviek normy ISO 50001:2011 a to konkrétne do 16.12.2018.

V priebehu roka 2017 spoločnosť Zetor Kovárna, a.s. vyprodukovala celkom 1 336 ton odpadov. K ďalšiemu použitiu a recyklácii bolo odovzdaných 84% vyprodukovaných odpadov, čo bolo o 2% viac ako vlani.

V oblasti nakladania s odpadovými vodami bol zrealizovaný nový uzavretý chladiaci okruh pre rozvalcovacie stroje.

## **Výskum a vývoj**

Rok 2017 bol rokom finalizácie príprav traktorových jednotiek podľa legislatívy EÚ 167/2013 naprieč portfóliom spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. Bol predstavený traktor MAJOR v novom designe na výstave AGROTECHNIKA, ktorého sériová výroba by mala byť realizovaná od leta 2018 a pre traktor PROXIMA a FORTERRA od roku 2019.

Vedenie spoločnosti rozhodlo už v roku 2017 implementovať pre modely 2018 nové prístrojové dosky (PD) MTA z dôvodu nutnosti ďalšieho rozvoja technického riešenia elektroinštalácie a zabezpečenia požiadaviek noriem EÚ 167/2013. Tá implementácia si vyžiadala dodatočné náklady na testovanie PD a validačného softwaru.

Pre rok 2018 sa výskum a vývoj zameria na projekty modelov 2020 podľa novo pripravenej metodiky riadenia projektov a budú pokračovať projekty DATAbio. Budú sa investovať ďalšie prostriedky na prechod na platformu PTC MPMLink, čo zabezpečí predpoklad pre následnú zmenu platformy ERP systému v nasledujúcom období.

## **Finančná situácia**

Skupina ZETOR GROUP pôsobiaca v segmente predaja poľnohospodárskych strojov kopírovala trendy panujúce na trhoch, v ktorých pôsobí kedy evidujeme celkový prepád v Európe v celkových predajoch traktorov v triede od 80 do 150 koní o 6%. Aj vzhľadom na túto, už dlhšie trvajúcu situáciu sa skupina orientuje aj na nové trhy, ktorými boli napr. Izrael, Jordánsko, Zambia, Keňa, Filipíny, Uzbekistan alebo Rusko. Zvlášť u poslednej destinácie si Zetor Tractors ako vlajková loď segmentu sľubuje zvýšené dodávky zakotvené aj v memorande s ruským partnerom o dodávke 6 tisíc sád traktorov v modelovom rade FORTERRA do roku 2022.

V roku 2017 boli predstavené nové traktory, kde sa ich prezentácia uskutočnila na veľtrhu AGRITECHNIKA 2017. Išlo najmä o novú modelovú radu MAJOR v novom atraktívnom disajne predstavenom v roku 2015. Ďalej boli predstavené nové modelové rady traktorov UTILIX a HORTUS vo výkone od 40 do 80 koní.

Spoločnosť ZETOR TRACTORS a.s. predstavila v roku 2017 novú generáciu čelných nakladačov ZETOR SYSTEM, s novým označením ZQ (predtým ZX).

V roku 2017 sa predalo 3 000 ks traktorov, v roku 2016 to bolo 3 144 ks, k tomu 40 komponentov a 139 zákazníckych motorov. Na zahraničné trhy smerovalo 79 % celkovej produkcie.

Celkové tržby segmentu boli vo výške 130 827 tis. €, čo je o 2% menej ako vlani. Zisk po zdanení je však vyšší oproti roku 2016. Tento dosiahol výšku 386 tis. € (rok 2016: 53 tis. €).

V roku 2018 bude stále kladený dôraz na posilnenie pozícií na trhoch západnej Európy. Pozornosť sa však upriami aj na hľadanie nových trhov a partnerov v oblasti Austrálie, Nového Zélandu, Juhovýchodnej Ázie, Východnej Afriky, Blízkeho východu, či Južnej Ameriky.

Na trh budú uvedené noviky prezentované na veľtrhu AGROTECHNIKA a to UTILIX a HORTUS a tiež nový model MAJOR. Taktiež sa chystá nová generácia FORTERRY HD a tiež inovovaná modelová rada CRYSTAL, povýšná na verziu HD.

Segment plánuje v nasledujúcom roku predat' 2 914 ks traktorov s plánovanými tržbami 3 011 mil. Kč. Výška plánovaných investícií je očakávaná na úrovni 124 mil. Kč.

Počet zamestnancov v skupine sme evidovali vo výške 857 zamestnancov, čo je o 1 menej ako vlani. V roku 2016 bol naplno spustený model HR Bussiness partnerov, ktorý sa uplatnil a využíval aj v roku 2017.

### ***Segment ZETOR GROUP***

|                                    | za rok 2017    | za rok 2016    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Segment ZETOR GROUP                |                |                |
| <b>Tržby</b>                       | <b>130.827</b> | <b>133.433</b> |
| Náklady na predaný tovar           | -16.526        | -15.216        |
| Materiál a energie (-)             | -84.184        | -77.425        |
| Externé služby (-)                 | -11.627        | -12.058        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -19.325        | -18.166        |
| Odpisy (-)                         | -5.787         | -4.501         |
| Dane a poplatky (-)                | -217           | -268           |
| Iné náklady (-)                    | 0              | 0              |
| Nedokončená výroba (-)             | 4.251          | -6.741         |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 310            | -640           |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>-2.278</b>  | <b>-1.582</b>  |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 41.404         | 52.661         |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -39.000        | -49.210        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>126</b>     | <b>1.869</b>   |
| Finančné výnosy                    | 7.703          | 2.040          |
| Finančné náklady                   | -7.229         | -3.218         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>600</b>     | <b>691</b>     |
| Daň z príjmu                       | -214           | -638           |
| <b>Zisk po zdanení</b>             | <b>386</b>     | <b>53</b>      |
| Počet zamestnancov                 | 857            | 858            |

| Segment ZETOR GROUP                         | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                      | <b>46.489</b>  | <b>39.994</b>  |
| Hmotný majetok                              | 34.024         | 33.448         |
| Ostatný dlhodobý majetok                    | 0              | 0              |
| Nehmotný majetok                            | 10.131         | 2.440          |
| Dlhodobé pohľadávky                         | 2.334          | 4.106          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                    | <b>68.577</b>  | <b>60.142</b>  |
| Zásoby                                      | 46.022         | 40.945         |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie    | 0              | 654            |
| Obchodné pohľadávky                         | 18.186         | 16.280         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve          | 1.159          | 318            |
| Iné pohľadávky                              | 1.308          | 324            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty               | 1.902          | 1.621          |
| <b>Aktíva spolu</b>                         | <b>115.066</b> | <b>100.136</b> |
|                                             | 0              | 0              |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>3.577</b>   | <b>14.305</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                    | 2.903          | 14.180         |
| Dlhodobé rezervy                            | 0              | 0              |
| Odložený daňový záväzok                     | 102            | 53             |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky         | 572            | 72             |
| Dlhodobé výnosy budúcich období             | 0              | 0              |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>58.357</b>  | <b>35.445</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 21.300         | 5.293          |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 26.786         | 22.374         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 1.429          | 1.777          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 3.861          | 2.393          |
| Krátkodobé rezervy                          | 3.089          | 2.825          |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | 1.892          | 783            |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>61.934</b>  | <b>49.750</b>  |

## Finančné ukazovatele segmentu ZETOR

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč.<br>hodnoty | R. 2017 | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotová)  | 0,2 - 0,8           | 0,03    | 0,05    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5           | 0,39    | 0,54    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5           | 1,18    | 1,70    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%               | 45,6%   | 38,6%   | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%               | 53,8%   | 49,7%   | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                   | 0,88    | 0,75    | aktíva / tržby                             |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D           | 127     | 110     | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%               | 0,5%    | 0,5%    | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                   | 0,5%    | 0,7%    | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                   | 1,1%    | 1,4%    | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

## Popis ukazovateľov a hodnotenie segmentu

*Likvidita* vyjadruje schopnosť spoločnosti kryť svojimi viac, či menej likvidnými prostriedkami (peniaze, pohľadávky, zásoby) svoje krátkodobé záväzky. Stupne likvidity závisia od skutočnej likvidity zdrojov krytia a v podstate sa vyžaduje, aby na 1 EUR záväzkov pripadli 2 až 2,5 EUR krátkodobého - obežného majetku. Skupina Zetor dosiahla toto krytie na úrovni 1,18 EUR, čo je horšie ako vlani a táto nie na požadovanej úrovni.

*Zadlženosť* vyjadrená ako *celková* je označovaná aj ako veriteľské riziko a udáva mieru krytia majetku cudzími zdrojmi. Často je stredobodom pozornosti bánk a iných finančných inštitúcií, ktoré sa rozhodujú, či spoločnosti poskytnú úver. Segment medziročne zvýšil svoju zadlženosť a táto sa nachádza už nad doporučenou hranicou 50%, čím sa zatvára priestor na čerpanie ďalších cudzích zdrojov. Segment na toto reaguje plánovaným znížením úverovej a následne aj celkovej zadlženosti v roku 2018 formou postupného splácania súčasných úverov.

*Doba obratu aktív* je ukazovateľ, ktorý postihuje neúmernú majetkovú vybavenosť spoločnosti a jej neefektívne využívanie. Zrýchľovanie obratu pri stabilných tržbách prináša pre spoločnosť zisk, pričom nepriaznivý vývoj možno zvrátiť zvýšením tržieb alebo odpredajom nevyužívaných aktív, ktoré obrat brzdia. Ukazovateľ je vyjadrený v rokoch a v segmente sa nám za posledný rok 2017 zhoršil a bol na úrovni 0,88 roka. Prakticky to znamená, že trvá 10,5 mesiaca, pokiaľ sa celé aktíva „otočia“ prostredníctvom tržieb. Žiadúce je, aby sa táto obrátka skracovala, resp. zrýchľovala.

V našich spoločnostiach tvoria zásoby vysoký podiel v obežných aktívach a je potrebné veľké množstvo zdrojov na ich financovanie. Preto sledujeme okrem iných aj ukazovateľ *Doba obratu zásob*, ktorá nám v tomto prípade udáva, ako dlho trvá jeden obrat (t.j. doba potrebná k tomu, aby peňažné zdroje prešli cez výrobnú a tovarovú formu znovu k peňažnej forme). Udáva sa v dňoch a čím je hodnota nižšia, tým je táto premena zdrojov rýchlejšia. Dôležitý je aj vývoj v čase a to smerom dole. V segmente ZETOR trvá tento proces 127 dní, čo je o 17 dní dlhšie ako vlani.

*Rentabilita*, alebo aj ziskovosť vo všeobecnosti vyjadruje efektívnosť hospodárenia spoločnosti (segmentu) ako celku a vlastníka.

Zisk pred zdanením (NPBT) k tržbám vyjadruje schopnosť spoločnosti transformovať zásoby na hotové peniaze. Tu je dôležité sledovať vývoj v čase a tiež porovnanie s výsledkami iných spoločností podnikajúcich v príbuzných oboroch. Ukazovateľ je vyjadrený percentom, pričom uvádza, koľko % zisku pripadá na celkový objem tržieb. V minulých rokoch bola *rentabilita tržieb* : v roku 2015 (4,3%) a v roku 2014 (dokonca 6,3%) na pomerne dobrej úrovni.

V rokoch 2017 a 2016 táto klesla na 0,5% a toto nemôže byť uspokojujúci výsledok.

*Rentabilita celkového kapitálu (RoI)* udáva, či spoločnosť dostatočne efektívne hospodári s celým svojim majetkom. Pri *rentabilite vlastného kapitálu (RVK)* hovoríme o výnosnosti vlastných prostriedkov a tento ukazovateľ je významný pre akcionárov, prípadne pre záujemcov o kúpu akcií spoločnosti. Ak platí, že  $RoI < RVK$ , potom spoločnosť výhodne využíva cudzie zdroje. Zároveň by malo platiť, že aj RVK by mala byť aspoň taká, aká je bežná úroková miera (úrok/uver), ktorú by sme mohli považovať za minimálnu rentabilitu. V segmente ZETOR boli hodnoty oboch ukazovateľov v roku 2017 horšie ako v roku predtým a už ani tieto neboli na uspokojivej úrovni.

### III. Segment BEARINGS

Už druhý rok pracuje segment BEARINGS po fúzii spoločností v segmente v novom, užšom zložení. Ne čele segmentu je spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s., ktorá integruje výskumno-vývojovú, technickú, výrobnú aj obchodnú činnosť. Tejto spoločnosti poskytuje určitú servisnú činnosť jej dcérska spoločnosť Kinex Strojáreň, s.r.o., ďalej obchodné spoločnosti - KINEX U.S.A., Inc., KINEX Trading (Shanghai) Co. Ltd. Skupinu dopĺňa spoločnosť zo skupiny HTC - Global Supply, a.s., ktorá sa zaoberá dovozom a predajom hutného materiálu, ložiskových komponentov, ložísk a ich príslušenstiev ako aj odliatkov, z ktorých významný podiel majú mobiliérne a kompozitné poklopy, vodárenské prípravky a ich súčasti. Svoju činnosť v roku 2017 rozšírili o predaj neoriginálnych náhradných dielov pre traktory Zetor. Do skupiny BEARINGS patrí spoločnosť KINEX Measuring, a.s. (SR), ktorá dopĺňa portfólio produktov segmentu a táto má ďalej 100 %-tný majetkový podiel v spoločnosti KINEX Measuring, s.r.o. so sídlom v Českej republike. Ďalej do skupiny patrí spoločnosť HTC-AED, a.s., ktorá dnes svojou špecializovanou konštrukčnou skupinou poskytuje technické poradenstvo, projektový management, technologický support a projektovanie. Vzhľadom na nové smerovanie spoločnosti táto bude zrejmé do budúcnosti vyčlenená do nového, už avizovaného segmentu ENGINEERING. Svedčí o tom aj zmena názvu tejto spoločnosti, ku ktorej došlo v apríli 2018, kedy bolo zapísané v OR jej nové obchodné meno - Zetor Engineering Slovakia, a.s.

Segment ponúka nasledovnú produkciu pod označením KINEX:

#### Aplikácie ložísk

##### ☐ Ložiská pre železničný priemysel

Výroba ložísk pre koľajové vozidlá je v súlade s požiadavkami európskej normy EN12080 alebo UIC 515-5. Ložisková skupina ponúka okrem ložísk aj ložiskové celky pre nápravové

zaťaženie 22,5 a 25 ton pre nákladné vagóny. V súčasnosti patríme k lídrom v dodávkach nápravových valčekových ložísk pre železničný priemysel v Európe.

#### ☐ **Ložiská pre automobilový priemysel**

Skupina ložísk pre automobilový priemysel je jedným z nosných segmentov predaja a predstavuje ložiská pre vodné čerpadlá. Ložisková skupina vyrába veľké množstvo typov ložiskových aplikácií pre automobilový priemysel, čo predstavuje 24 % z celkového obratu.

#### ☐ **Ložiská pre textilný priemysel**

Špeciálne dvojradové guľkové ložiská pre textilný priemysel sú určené pre vysoké otáčky a relatívne malé zaťaženie. Ložisková skupina dodáva tieto ložiská na základe požiadaviek zákazníkov doplnené o ďalšie komponenty, napr. pružné uloženia.

#### ☐ **Ložiská pre letecký priemysel a špeciálnu techniku**

Samostatnou výrobnou skupinou sú ložiská pre leteckú a špeciálnu techniku. Prevažná časť ložísk je určená pre uloženia hlavných rotorov, rotačných častí reduktorov, skríň pohonov, štartovacích jednotiek, pomocných energetických jednotiek, vysokotlakových hydraulických čerpadiel, hydrogenerátorov, turbochladiacich jednotiek pre systém klimatizácie, prístrojov a uloženie gyroskopov a turbodúchadiel.

#### ☐ **Ložiská štandardného ( katalógové) sortimentu**

Ložisková skupina vyrába široký sortiment ložísk pre použitie v rôznych priemyselných aplikáciách s použitím v strojárskom, potravinárskom, papierenskom, ťažkom a banskom priemysle a v poľnohospodárstve.

#### ☐ **Mostové ložiská**

Ide o výrobu hrncových mostových ložísk s vlastníctvom všetkých potrebných osvedčení a certifikátov v zmysle noriem ISO 9001, EN 1337, EN 3834 a EN 1090.

### **Kvalita**

K základným prvkom stratégie celého segmentu patrí aj orientácia na zákazníkov, zameraná na plnenie ich požiadaviek a očakávaní. Účinným nástrojom na správnu identifikáciu zákazníckych požiadaviek, ako aj na sledovanie a zvyšovanie miery ich spokojnosti je zavedený a certifikovaný systém manažérstva kvality podľa medzinárodných noriem.

Spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. vlastní základné certifikáty pre systémy manažérstva kvality ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 a ISO 50001. V roku 2017 prebehli úspešné recertifikačné audity podľa uvedených noriem.

Pre výrobu ložísk a komponentov pre letecký priemysel má spoločnosť zavedenú normu AS 9100 a NADCAP certifikáty. V roku 2017 prebehol úspešne periodický audit už podľa revidovanej normy AS 9100 a boli obhájené certifikáty NADCAP pre tepelné spracovanie a nedeštruktívne kontroly.

Pre automobilový priemysel je zavedená norma ISO/TS 16949, ktorá platí pre výrobný závod Bytča, kde v roku 2017 prebehol úspešne periodický audit a v roku 2018 čaká spoločnosť recertifikačný audit podľa revidovanej normy IATF 16949.

Ďalej pre železničný priemysel má skupina zavedenú normu IRIS a to pre výrobný závod v Kysuckom Novom Meste, kde v roku 2017 neprebehol periodický audit vzhľadom na revíziu

normy a bolo stanovené prechodné obdobie s plánovanou recertifikáciou v II. polroku 2018, a to už pod novým názvom revidovanej normy - ISO/TS 22163.

Pre výrobu mostových ložísk boli obhájené certifikáty podľa noriem EN1090-1,2 pre oceľové konštrukcie a EM 3834 pre zváranie. Tieto certifikáty, ale aj ďalšie ako je osvedčenie o stálosti vlastností sú podmienkou pre výrobu a dodávanie mostových ložísk.

HTC-AED, a.s. (Zetor Engineering Slovakia, a.s. ) má certifikáty kvality na svojich pracoviskách v oblasti inžinierskej činnosti v strojárstve a výskumu a vývoja v oblasti technických vied a má zavedený a používaný systém manažérstva kvality podľa normy ISO 9001:2015 a tiež systém zabezpečovania kvality podľa požiadaviek NATO podľa AQAP 2110, udelené spoločnosťou QS Cert.

## **Životné prostredie**

V súlade s platnými legislatívnymi požiadavkami boli v jednotlivých spoločnostiach ložiskového segmentu implementované princípy eliminujúce negatívne vplyvy z podnikateľských činností na kvalitu životného prostredia. To, že segment venuje pozornosť tejto oblasti svedčí aj získanie certifikátov spojených so splnením požiadaviek v enviromentálnej oblasti. O týchto sme podali informáciu v časti „kvalita“.

## **Výskum a vývoj**

Výskum a vývoj v segmente BEARINGS realizuje materská spoločnosť podľa zamerania produkcie nasledovne:

### Železničný segment

Úsek R&D sa v tomto segmente zameriaval na vývoj prototypu kompaktnej kuželíkovej ložiskovej jednotky CTBU 150x250, určenej pre nápravy kol'ajových vozidiel v nákladnej preprave, pričom project začal v roku 2014 a v rokoch 2016-2017 vyústil do verifikácie skúškami samotného nového návrhu konštrukcie. Verifikácia bola v auguste 2017 úspešne ukončená a splnili sa požiadavky normy EN 12082. Išlo o skúšku tesnosti proti vniknutiu vody a výkonovú skúšku.

### Textilný segment

V tejto oblasti s podporou finančných prostriedkov od štátu na podporu výskumu a vývoja začal projekt výskumu a vývoja progresívnej konštrukcie uloženia vysokootáčkového rotora v strojoch pre výrobu priadze. Projekt je realizovaný v spolupráci s partnerom strojníckou fakultou STU v Bratislave. Výskum a vývoj v tejto oblasti má vytvoriť platformu pre nové riešenia pre vyššie otáčky a taktiež platformu pre zvyšovanie spoľahlivosti jednotlivých typov vysokootáčkových ložísk a rotorových celkov v prevádzke.

### Automobilový priemysel

Z dôvodu vysokých nárokov pre špeciálne ložiská pre automobilový priemysel špecialisti R&D navrhli kompletne skúšobné zariadenie vrátane mechanickej, elektronickej ako aj riadiacej časti, pričom využili dostupné moderné elektronické ovládacie prvky ako aj možnosť monitorovať a ukladať dáta online. Na tomto zariadení sa tak testovali ložiská a vďaka úspešnému zvládnutiu vývoja zariadenia a otestovanie ložiska bolo možné realizovať sériové dodávky ložísk pre OEM zákazníka.

## Finančná situácia

Rok 2017 bol poznačený všeobecne hospodárskym rastom a priaznivý pre sféru strojárstva, najmä automobilového priemyslu. Toto sa odrazilo aj v hospodárení segmentu, kedy došlo k nárastu tržieb oproti minulému roku o 13,2% a taktiež v zisku, kedy tento narástol z minuloročných 90 tis. € na 1 153 tis. € po zdanení.

Segment svoje produkty naďalej umiestňoval takmer na všetky významné svetové trhy okrem Austrálie s dôrazom uplatniť sa najmä na trhoch mimo Európskej únie. Cieľom je stále udržanie a rozvoj dodávok ložísk pre OEM výrobcov nákladných vagónov, vodných čerpadiel, či výrobcov pre textilný priemysel.

Hmotné investície zaradené do majetku v roku 2017 dosiahli celkovú výšku 3 884 tis. EUR. Išlo predovšetkým o nákup strojov a zariadení, foriem na odstrekovanie klieťok a odlievanie ložiskových domcov, výskumno-vývojových aktivít, úprav budov a nákup softwaru. Toto všetko hlavne za účelom podpory a rozvoja kvalitatívnych a výkonových parametrov výroby spojených s podmienkami pre OEM produkciu.

Počet zamestnancov poklesol o -28 na úroveň 1 168, pričom tento stav by mal byť udržateľný aj v roku 2018 aj napriek vysokým investičným aktivitám, ktoré by mohli spôsobovať ďalšie znižovanie stavu zamestnancov.

Rok 2017 možno označiť ako rok, kedy bola dobudovaná perspektívna a stabilná pozícia spoločnosti KINEX BEARINGS v okruhu svojich odberateľov. Cieľom pre rok 2018 bude odlišiť sa od konkurencie originalitou produktov podporenou vývojom a výskumom. Prostredníctvom vysoko hodnotenej značky KINEX bude skupina smerovať aj na nové trhy a ďalej čeliť neustávajúcej konkurencii ázijských výrobcov v tradičných odvetviach priemyslu.

## Segment *BEARINGS*

|                                    | za rok 2017  | za rok 2016 |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Segment BEARINGS                   |              |             |
| <b>Tržby</b>                       | 67.584       | 59.703      |
| Náklady na predaný tovar           | -14.306      | -18.326     |
| Materiál a energie (-)             | -25.239      | -21.071     |
| Externé služby (-)                 | -5.194       | -5.693      |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -19.559      | -17.643     |
| Odpisy (-)                         | -3.126       | -2.715      |
| Dane a poplatky (-)                | -214         | -220        |
| Iné náklady (-)                    | 0            | 0           |
| Nedokončená výroba (-)             | -62          | 4.147       |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 1.937        | 1.138       |
|                                    | 0            | 0           |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>1.821</b> | <b>-680</b> |

|                             |              |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Ostatné prevádzkové príjmy  | 41.015       | 40.027       |
| Ostatné prevádzkové náklady | -40.409      | -39.087      |
| <b>Prevádzkový zisk</b>     | <b>2.427</b> | <b>260</b>   |
| Finančné výnosy             | 646          | 645          |
| Finančné náklady            | -1.452       | -995         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>   | <b>1.621</b> | <b>-90</b>   |
| Daň z príjmu                | -468         | 180          |
| <b>Zisk po zdanení</b>      | <b>1.153</b> | <b>90</b>    |
| <i>Počet zamestnancov</i>   | <i>1.168</i> | <i>1.196</i> |

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Segment BEARINGS                            | k 31.12.2017  | k 31.12.2016  |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                      | <b>30.673</b> | <b>30.001</b> |
| Hmotný majetok                              | 23.768        | 24.365        |
| Ostatný dlhodobý majetok                    | 2.921         | 2.642         |
| Nehmotný majetok                            | 3.921         | 2.930         |
| Dlhodobé pohľadávky                         | 63            | 64            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                    | <b>27.960</b> | <b>24.363</b> |
| Zásoby                                      | 17.563        | 14.199        |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie    | 100           | 83            |
| Obchodné pohľadávky                         | 9.158         | 8.293         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve          | 553           | 1.041         |
| Iné pohľadávky                              | 63            | 261           |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty               | 523           | 486           |
|                                             | 0             | 0             |
| <b>Aktíva spolu</b>                         | <b>58.633</b> | <b>54.364</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>5.524</b>  | <b>4.341</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                    | 2.060         | 927           |
| Dlhodobé rezervy                            | 426           | 512           |
| Odložený daňový záväzok                     | 984           | 764           |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky         | 2.054         | 2.138         |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>22.212</b> | <b>19.919</b> |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 2.218         | 1.252         |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 14.073        | 14.128        |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 986           | 659           |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 3.876         | 2.297         |
| Krátkodobé rezervy                          | 1.178         | 1.583         |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | -119          | 0             |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>27.736</b> | <b>24.260</b> |

## Finančné ukazovatele segmentu BEARINGS

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč. hodnoty | R. 2017 | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotovú)  | 0,2 - 0,8        | 0,02    | 0,02    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5        | 0,47    | 0,51    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5        | 1,26    | 1,22    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%            | 13,8%   | 7,2%    | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%            | 47,3%   | 44,6%   | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                | 0,87    | 0,91    | aktíva / tržby                             |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D        | 94      | 86      | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%            | 2,4%    | -0,2%   | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                | 2,8%    | -0,2%   | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                | 5,2%    | -0,3%   | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

## Hodnotenie segmentu

*Likvidita* v segmente nedosahuje požadované parametre a je zhruba na úrovni roka 2016. Vedenie segmentu si zahrnuje do plánov 2018 úlohy, ktoré by mali tento stav zlepšiť. Ide o optimalizáciu stavu zásob a znižovanie pohľadávok a záväzkov po lehote splatnosti ako aj správne nastavenie podmienok splatnosti v dodavateľsko-odberateľských vzťahoch tak, aby sa dosiahla zdravá platobná schopnosť segmentu.

*Zadlženosť* sa oproti minulému roku mierne zvýšila a to najmä z dôvodu pokračujúceho masívneho investovania, ktoré je financované aj cudzími zdrojmi (úvery). Úroveň celkovej zadlženosti vo výške 47,3% je však stále pod odporúčanou hodnotou zadlženosti pod 50% a týmto dáva ešte nejaký priestor na ďalšie zvýšenie cudzích zdrojov, ktorých čerpanie však musí byť prísne sledované čo do ich efektívnosti jeho využitia.

*Doba obratu zásob* vo výške 94 dní nie je uspokojivým výsledkom, kedy dokonca evidujeme aj ďalšie medziročné zhoršenie. Cieľom do budúcnosti teda bude znížiť dobu obratu a to aj vo väzbe na úlohu optimalizovať potrebnú výšku zásob a zvyšovať objem tržieb. Oba parametre môžu tento stav vylepšiť. Obdobné ciele sú aj pre zlepšenie obratu aktív, kde sa musia neustále prehodnocovať všetky položky aktív so zreteľom na ich optimálnu výšku a využitie pre tvorbu zisku.

Ukazovatele *rentability* sa oproti minulému roku preklopili zo zápornej hodnoty do kladných čísiel a to z dôvodu, že segment vykázal zisk pred zdanením vo výške 1 621 tis. €. Očakávania nastavené v plánoch pre rok 2017 dosiahnuť min. 2 % rentability z tržieb sa naplnili a vylepšili sa aj hodnoty rentability celkového a vlastného kapitálu. Tieto by sa však do budúcnosti mali ešte vylepšiť.

## IV. Segment CARBON

V segmente CARBON hodnotíme jedinou spoločnosť tvoriacu tento segment a to Elektrokarbon, a.s., spoločnosť s dlhoročnou tradíciou uhlíkovej výroby, ktorá je producentom výrobkov ako sú elektrografity, uhl'ografity, kovografity, šmyky, technický uhlík a montáže.

Spoločnosť má vlastnú výskumno-vývojovú základňu, vrátane materiálového laboratória a skúšobní uhlíkových výrobkov, s cieľom ich využitia reagovať na meniace sa požiadavky zákazníkov. Toto sa však v poslednom čase pri stále sa zvyšovaní konkurencie spoločnosti nedarí a dlhodobo zaznamenáva negatívne výsledky hospodárenia. Následkom tejto skutočnosti je to, že v apríli 2018 vstúpila spoločnosť do konkurzu, čo znamená do budúca jej pravdepodobné definitívne ukončenie podnikateľskej činnosti.

## **Kvalita**

Akciová spoločnosť Elektrokarbon, a.s. má zavedený a certifikovaný systém manažérstva kvality podľa medzinárodnej normy ISO 9001:2015. V roku 2017 na základe kontrolného auditu potvrdila certifikačná spoločnosť TÜV NORD plnenie požiadaviek certifikačnej normy, pričom neboli zistené žiadne nezhody.

## **Životné prostredie**

Na prevádzku spoločnosti Elektrokarbon, a.s. sa v tejto oblasti vzťahuje zákon NR SR č.39/2013 Z.z. v znení neskorších predpisov o Integrovannej prevencii a kontrole znečisťovania životného prostredia, ktorý predstavuje nový prístup k ochrane ŽP.

Už v roku 2005 Elektrokarbon, a.s. získala povolenie, ktorým sa povoľuje vykonávanie činností v prevádzke Výroba uhlíka EK a.s. Všetky zmeny v prevádzke, ktoré sa akýmkoľvek spôsobom dotýkajú životného prostredia sa riešia zmenou integrovaného povolenia prostredníctvom SIŽP Nitra.

Významným prvkom z hľadiska ochrany životného prostredia bolo v roku 2013 získanie certifikátu pre systém environmentálneho manažérstva podľa medzinárodnej normy EN ISO 14000 : 2004 certifikačnou spoločnosťou TÜV NORD, ktorý bol platný do 7.11.2016. V roku 2016 sa uskutočnil recertifikačný audit, ktorým sa potvrdilo, že systém manažérstva je v súlade s požiadavkami uvedenej normy a tomuto bola predĺžená platnosť do 14. 9. 2018.

## **Výskum a vývoj**

V oblasti R&D Elektrokarbon, a.s. v roku 2017 pokračovala v dlhoročnej tradícii výskumno-vývojových činností zameraných tak na komplexnú technickú podporu svojim zákazníkom, ako aj na vývoj nových produktov a technológií. V hodnotiacom roku boli na túto činnosť vynaložené náklady vo výške 45 tis. EUR.

Najvýznamnejším vývojovým projektom bolo pokračovanie vývoja nového typu uhlíkových líšt so zvýšenými výkonostnými a funkčnými parametrami pre železnice Deutsche Bahn a úspešné ukončenie ich prevádzkových testov.

## **Finančná situácia**

V roku 2016 sa vedenie EKT s podporou materskej spoločnosti snažilo stabilizovať spoločnosť a pripraviť ju na efektívne hospodárenie v roku 2017, kedy sa mali dosiahnuť tržby na úrovni 5 mil. € a zisk vo výške 138 tis. €. Tieto zámery sa však nepodarilo dosiahnuť. Tržby boli vo výške 4 476 tis. €, čo bolo síce viac ako rok predtým o 320 tis. €, ale nedosiahli plánovanú úroveň. Spoločnosť nedokázala svojou cenou a kvalitou udržať krok s

konkurenciou a svoje produkty predávala často so zápornou maržou a viacerými sprievodnými viacnákladmi. To nakoniec vyústilo do celkovej straty vykázanej za rok 2017 vo výške -1 988 tis. €. V tejto sú už zahrnuté aj transakcie spojené so skutočnosťou, že spoločnosť ELEKTROKARBON a.s. nebude ďalej pokračovať vo svojej činnosti, nakoľko nezvláda konkurenčný boj a riadenie cash flow. Vedenie spoločnosti v dôsledku týchto skutočností v úvode roka 2018 podalo návrh na vyhlásenie konkurzu na spoločnosť. Okresný súd v Nitre vyhlásil na spoločnosť konkurz a to 27.4.2018. Týmto právnym krokom stratila materská spoločnosť nad touto spoločnosťou kontrolu a do budúcnosti týmto počíta aj so zrušením segmentu CARBON.

Čo sa týka zamestnanosti, v snahe udržať spoločnosť v chode a zabezpečiť zákazky a záväzky voči odberateľom boli prijatí ďalší zamestnanci v roku 2017, kedy ich počet vzrástol o 9 na konečný priemerný stav 185. Za účelom ich stabilizácie narástli aj osobné náklady, tieto však svojimi výkonmi spoločnosť nebola schopná dlhodobo vykrývať.

## Segment Carbon

|                                    | za rok 2017   | za rok 2016 |
|------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Segment ELEKTROKARBON</b>       |               |             |
| <b>Tržby</b>                       | 4.476         | 4.156       |
| Náklady na predaný tovar           | 0             | 0           |
| Materiál a energie (-)             | -1.910        | -1.794      |
| Externé služby (-)                 | -352          | -411        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -3.048        | -2.264      |
| Odpisy (-)                         | -245          | -277        |
| Dane a poplatky (-)                | -54           | -45         |
| Nedokončená výroba (-)             | -321          | 263         |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | -124          | -18         |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>-1.578</b> | <b>-390</b> |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 365           | 710         |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -678          | -231        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>-1.891</b> | <b>89</b>   |
| Finančné výnosy                    | 0             | 0           |
| Finančné náklady                   | -75           | -74         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>-1.966</b> | <b>15</b>   |
| Daň z príjmu                       | -22           | 10          |
| <b>Zisk po zdanení</b>             | <b>-1.988</b> | <b>25</b>   |
| Počet zamestnancov                 | 185           | 176         |

Segment ELEKTROKARBON

k 31.12.2017      k 31.12.2016

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                    | <b>2.541</b> | <b>2.776</b> |
| Hmotný majetok                            | 2.505        | 2.734        |
| Ostatný dlhodobý majetok                  | 0            | 0            |
| Nehmotný majetok                          | 36           | 42           |
| Dlhodobé pohľadávky                       | 0            | 0            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                  | <b>1.328</b> | <b>2.078</b> |
| Zásoby                                    | 1.085        | 1.535        |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie  | 1            | 3            |
| Obchodné pohľadávky                       | 160          | 423          |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve        | 55           | 0            |
| Iné pohľadávky                            | 0            | 0            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty             | 27           | 117          |
| <b>Aktíva spolu</b>                       | <b>3.869</b> | <b>4.854</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                   | <b>1.683</b> | <b>2.213</b> |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                  | 0            | 0            |
| Dlhodobé rezervy                          | 3            | 70           |
| Odložený daňový záväzok                   | 288          | 269          |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky       | 1.245        | 1.700        |
| Dlhodobé výnosy a výdavky budúcich období | 147          | 174          |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                 | <b>2.366</b> | <b>834</b>   |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                | 0            | 0            |
| Krátkodobé obchodné záväzky               | 672          | 473          |
| Záväzky voči štátu a samosprávam          | 201          | 132          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                | 541          | 146          |
| Krátkodobé rezervy                        | 925          | 51           |
| Krátkodobé výdavky budúcich období        | 27           | 32           |
| <b>Záväzky spolu</b>                      | <b>4.049</b> | <b>3.047</b> |

## Finančné ukazovatele segmentu CARBON

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč. hodnoty | R. 2017  | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|------------------|----------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotovú)  | 0,2 - 0,8        | 0,01     | 0,14    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5        | 0,10     | 0,65    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5        | 0,56     | 2,49    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%            | -        | -       | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%            | 104,7%   | 62,8%   | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                | 0,86     | 1,17    | aktíva / tržby                             |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D        | 87       | 133     | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%            | -43,9%   | 0,4%    | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                | -50,8%   | 0,3%    | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                | -1092,2% | 0,8%    | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

## Hodnotenie segmentu

Ukazovatele *likvidity* sa v segmente vzhľadom na jej kritickú finančnú situáciu a nedostatočný cash značne zhoršili. Dosiahli v podstate hranice, ktoré nie sú únosné pre ďalšie fungovanie spoločnosti.

*Zadlženosť* vyhodnocujeme len ako celkovú, nakoľko segment nečerpá za posledné tri roky bankové úvery. Spoločnosť bola už dlhodobo financovaná z vnútra skupiny a preto mohla relatívne dlho využívať bez tvrdších sankcií cudzie zdroje. Zadlženosť v roku 2017 na úrovni 104,7% opäť poukazuje na neudržateľnosť a schopnosť splatiť v čase svoje dlhy.

*Doba obratu aktív* je oproti minulému roku lepšia – rýchlejšia. Je to spôsobené nižším stavom pohľadávok aj nižším stavom zásob, ktoré boli hromadené na konci roka 2016 a boli predané v roku 2017 a viac sa nenavýšovali. K objemu vyšších tržieb tak dosiahli hodnotu 87 dní oproti 133 dní v roku 2016. Tento stav je síce pozitívny, ale skôr bol spôsobený tým, že spoločnosť si nemohla dovoli kvôli nízkym finančným zdrojom držať vysoký stav zásob.

*Ukazovatele rentability* sú v záporných hodnotách a to kvôli strate vykázananej za hodnotiaci rok. Tieto hodnoty sú samozrejme veľmi nepriaznivé a potvrdzujú dlhodobý negatívny trend hospodárenia spoločnosti.

## VI. Segment SERVICES

V roku 2017 piatykrát vyhodnocujeme segment, ktorý zahŕňa menej vyprofilované spoločnosti, čo do predmetu podnikania. V segmente sa nachádzajú nasledovné spoločnosti:

1. **HTC INVESTMENTS a.s.**, ktorá je zároveň materskou spoločnosťou skupiny HTC. Jej úlohou bolo aj je riadenie a správa skupiny.
2. **Zetor, a.s.**, spravuje zbytkový majetok po reštrukturalizácii segmentu ZETOR v Brne.
3. **KINEX-EXIM, spol. s r.o.**, prevádzkuje čističku odpadových vôd (ČOV) v Skalici a zároveň spravuje redundantný majetok vo svojom sídle
4. **IIC, a.s.** je spoločnosťou bez obchodnej a ekonomickej činnosti, pričom do svojho majetku nadobudla v minulosti majoritný balík akcií spoločnosti Elektrokarbon, a.s.

Segment zamestnával celkovo 12 zamestnancov.

**Výsledky hospodárenia materskej spoločnosti HTC INVESTMENTS a. s. boli za hodnotené roky nasledovné:**

| <b>HTC INVESTMENTS a.s.</b> | <b>za rok 2017</b> | <b>za rok 2016</b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Tržby</b>                | <b>825</b>         | <b>837</b>         |
| Spotreba mater., služby     | -374               | -368               |
| Osobné náklady              | -156               | -159               |
| Odpisy                      | -581               | -555               |
| Ostatné prev. náklady       | -958               | -616               |
| Ostatné prev. výnosy        | 17                 | 801                |
| <b>Prevádzkový zisk</b>     | <b>-1 227</b>      | <b>-60</b>         |
| Finančné výnosy             | 4 180              | 4 892              |
| Finančné náklady            | -1 780             | -4                 |
| <b>Zisk pred zdanením</b>   | <b>1 173</b>       | <b>4 828</b>       |
| Daň z príjmov               | -72                | 222                |
| <b>Zisk po zdanení</b>      | <b>1 245</b>       | <b>4 606</b>       |

|                                  | <b>k 31.12.2017</b> | <b>k 31.12.2016</b> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Stále aktíva</b>              | <b>70 831</b>       | <b>71 024</b>       |
| z toho dlhodobý nehmotný majetok | 12 152              | 11 941              |
| dlhodobý hmotný majetok          | 6                   | 5                   |
| dlhodobý finančný majetok        | 58 673              | 59 078              |
| <b>Obežné aktíva</b>             | <b>6 126</b>        | <b>4 462</b>        |
| z toho pohľadávky                | 6 016               | 3 453               |
| peniaze                          | 110                 | 1 009               |
| <b>Časové rozlíšenie</b>         | <b>1</b>            | <b>2</b>            |
| <b>Aktíva spolu</b>              | <b>76 958</b>       | <b>75 488</b>       |

|                     |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
| Vlastné imanie      | 74 697        | 74 776        |
| Závazky             | 2 261         | 712           |
| <b>Pasíva spolu</b> | <b>76 958</b> | <b>75 488</b> |

|                        |             |              |
|------------------------|-------------|--------------|
| <i>Zisk/akcia</i>      | <i>2,74</i> | <i>10,13</i> |
| <i>Dividenda/akcia</i> | <i>2,20</i> | <i>11,60</i> |

## Finančné ukazovatele spoločnosti HTC INVESTMENTS a. s. Chyba! Neplatné prepojenie.

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč.<br>hodnoty | R. 2017 | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotová)  | 0,2 - 0,8           | 0,05    | 1,42    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5           | 2,71    | 6,27    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5           | 2,71    | 6,27    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%               | -       | -       | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%               | 2,9%    | 0,9%    | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                   | 15,37   | 13,18   | aktíva / tržby *                           |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D           | -       | -       | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%               | 23,43%  | 84,3%   | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                   | 1,52%   | 6,4%    | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                   | 1,57%   | 6,5%    | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

## Hodnotenie

Hodnoty zvolených finančných ukazovateľov v HTC INVESTMENTS a.s. sú poznačené samotným postavením spoločnosti ako vrcholovej, materskej spoločnosti celej skupiny HTC a ich výpočet uvádzame len pre ilustráciu. Spoločnosť má inú štruktúru majetku ako ostatné spoločnosti v skupine, kde u aktív dominuje dlhodobý finančný majetok (cenné papiere) a dlhodobý nehmotný majetok (licenčné práva). Spoločnosť nemá žiadne zásoby, má vyšší stav pohľadávok (gro voči svojim dcérskym spoločnostiam) a nízky stav záväzkov voči svojim externým dodávateľom. Nečerpá žiadne úvery a niekedy plní funkciu internej banky pre svoje dcérske spoločnosti, nakoľko drží určité likvidné finančné prostriedky, aby tieto podľa potreby účelovo poskytla, resp. použila.

Významné pre hodnotenie majú snád' len *ukazovatele rentability celkového a vlastného kapitálu*, ktoré sú zaujímavé pre akcionárov spoločnosti. Medziročne došlo k značnému zhoršeniu rentability a 1,57 % rentabilita vlastného kapitálu dosiahnutá v roku 2017 nemôže byť vzhľadom na súčasnú úroveň úrokovej miery považovaná za dostatočnú. Snád' možno uviesť, že rozdiely medzi ukazovateľmi RoI a RVK nie sú veľké a to z dôvodu, že spoločnosť má veľmi nízke záväzky a v bilancii sa objem aktív približuje hodnote vlastného imania.

## Segment Services

|                                    | za rok 2017  | za rok 2016  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Segment SERVICES                   |              |              |
| <b>Tržby</b>                       | <b>2.342</b> | <b>2.450</b> |
| <b>Náklady na predaný tovar</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| Materiál a energie (-)             | -381         | -369         |
| Externé služby (-)                 | -714         | -736         |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -509         | -517         |
| Odpisy (-)                         | -931         | -935         |
| Dane a poplatky (-)                | -85          | -366         |
| Iné náklady (-)                    | 0            | 0            |
| Nedokončená výroba (-)             | 0            | 0            |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 7.854        | 408          |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>7.576</b> | <b>-65</b>   |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 1.038        | 7.442        |

|                             |               |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Ostatné prevádzkové náklady | -9.835        | -5.711       |
| <b>Prevádzkový zisk</b>     | <b>-1.221</b> | <b>1.666</b> |
| Finančné výnosy             | 4.735         | 4.961        |
| Finančné náklady            | -4.276        | -134         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>   | <b>-762</b>   | <b>6.493</b> |
| Daň z príjmu                | 0             | -251         |
| <b>Zisk po zdanení</b>      | <b>-762</b>   | <b>6.242</b> |
| <i>Počet zamestnancov</i>   | <i>12</i>     | <i>12</i>    |

|                                     |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Segment SERVICES                    | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>              | <b>92.841</b>  | <b>91.296</b>  |
| Hmotný majetok                      | 3.358          | 975            |
| Ostatný hmotný majetok              | 17.084         | 17.084         |
| Nehmotný majetok                    | 12.152         | 11.942         |
| Investície do pridružených podnikov | 0              | 0              |
| Investície do dcérskych podnikov    | 57.454         | 57.858         |
| Dlhodobé finančné aktíva            | 1.321          | 3.273          |
| Dlhodobé pohľadávky                 | 0              | 0              |
| Odložená daňová pohľadávka          | 1.472          | 164            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>            | <b>10.752</b>  | <b>9.742</b>   |
| Obchodné pohľadávky                 | 4.093          | 4.574          |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve  | 7              | 215            |
| Iné pohľadávky                      | 6.081          | 3.695          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty       | 566            | 1.254          |
| Ostatné krátkodobé aktíva           | 5              | 4              |
| <b>Aktíva spolu</b>                 | <b>103.593</b> | <b>101.038</b> |

|                                             |               |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>18</b>     | <b>86</b>    |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>10.265</b> | <b>8.006</b> |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 0             | 0            |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 5.618         | 4.054        |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 396           | 25           |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 4.068         | 3.811        |
| Krátkodobé rezervy                          | 108           | 94           |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | 75            | 22           |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>10.283</b> | <b>8.092</b> |

## Finančné ukazovatele segmentu SERVICES

| Ukazovateľ              | Popis ukazovateľa               | Odporúč.<br>hodnoty | R. 2017 | R. 2016 | Výpočet ukazovateľa                        |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| Ukazovatele likvidity   | Likvidita I. stupňa (pohotovú)  | 0,2 - 0,8           | 0,06    | 0,16    | peniaze / krátkod. záväzky                 |
|                         | Likvidita II. stupňa (bežná)    | 1,0 - 1,5           | 1,05    | 1,22    | peniaze+ krátk. pohľad. / krátkod. záväzky |
|                         | Likvidita III. stupňa (celková) | 2,0 - 2,5           | 1,05    | 1,22    | krátkod. aktíva / krátkod. záväzky         |
| Finančné ukazovatele    | Celková úverová zadlženosť      | < 50%               | -       | -       | úvery celkom / vlastný kapitál             |
|                         | Celková zadlženosť              | < 50%               | 9,9%    | 8,0%    | záväzky spolu / aktíva                     |
| Ukazovatele aktivity    | Doba obratu aktív               | ↓                   | 44,23   | 41,24   | aktíva / tržby                             |
|                         | Doba obratu zásob               | 30 -100 D           | -       | -       | zásoby / tržby x 360                       |
| Ukazovatele rentability | Rentabilita tržieb              | 5-10%               | -32,5%  | 265,0%  | NPBT / tržby                               |
|                         | Rentabilita celkového kapitálu  | ↑                   | -0,7%   | 6,4%    | RoI= NPBT/aktíva                           |
|                         | Rentabilita vlastného kapitálu  | ↑                   | -0,8%   | 7,0%    | RVK=NPBT/vlastný kapitál                   |

## Hodnotenie segmentu

Aj hodnoty finančných ukazovateľov tohto segmentu sa vymykajú hodnotám jednotlivých segmentov. Opäť je to dané zložením spoločností, ako vyššie spomenutá materská spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s., ďalej spoločnosť ZETOR , a.s., ktorá má v aktívach dubiozny majetok, ktorý postupne predáva, ak je to výhodné a zároveň využíva aj na prenájom za účelom vykryvania si vlastných výdavkov. Ako vidno z tabuľky, tento segment neeviduje žiadne bankové úvery a nemá ani zásoby.

Ukazovatele likvidity sú primerané a zabezpečujú plynulý cash flow, zadlženosť je na minimálnej úrovni.

Doba obratu aktív je vysoká, ale to je z dôvodu toho, že aktíva sú určené aj na predaj a objem tržieb na tento objem aktív je nízky, nakoľko tieto nie sú určené na klasické podnikanie.

Rentabilita všetkých hodnotených položiek je záporná a to z dôvodu, že segment vykázal stratu vo výške -762 tis.€.

## VII. Ostatné doplňujúce informácie k spoločnostiam v skupine

### Údaje o nadobudnutí vlastných akcií, obchodných podielov a dočasných listov

Spoločnosť Kinex Bearings, a.s. k 31. 12. 2017 eviduje držanie vlastných akcií v počte 6 042 ks, čo predstavuje 0,14% na jej základnom imaní. Taktiež spoločnosť Elektrokarbon, a.s. mala v držbe ku koncu roka 74 ks vlastných akcií. Iné spoločnosti v skupine neevidujú držanie vlastných akcií alebo akcií a podielov na materskej účtovnej jednotke.

### Údaje o organizačných zložkách v zahraničí

Účtovné jednotky v skupine zabezpečujú svoju činnosť mimo územia svojho domicilia prostredníctvom dcérskych spoločností alebo obchodných partnerov. Účtovné jednotky nemajú zriadené organizačné zložky v zahraničí.

### Udalosti, ktoré nastali po dátume súvahy

Spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. v mesiaci apríl 2018 predala svoj 100 %-tný obchodný podiel v spoločnosti ZETOR ENGINEERING, s.r.o. do Zetor, a.s.

Na spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. bol 27. 4. 2018 vyhlásený konkurz, čím jeho súčasní akcionári stratil nad touto spoločnosťou kontrolu.

Spoločnosť HTC – AED, a.s. zmenila v apríli obchodné meno na Zetor Engineering Slovakia, a.s., čo bolo zapísané aj v obchodnom registri.

## VIII. Návrh štatutárneho orgánu jednotlivých spoločností skupiny HTC na rozdelenie výsledkov hospodárenia za rok 2017

| Názov spoločnosti           | Mena (prepočet na EUR) | Výsledok 2017 | Mena (domáca) | Výsledok 2017 | Návrh štatutárnych orgánov na vysporiadanie výsledku 2017 | Rozhodnutie akcionárov a spoločníkov                 |
|-----------------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Segment SERVICES</b>     |                        |               |               |               |                                                           |                                                      |
| HTC INVESTMENTS a.s.        | EUR                    | 1 245 160     | EUR           | 1 245 160     | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |
| Zetor, a.s.                 | EUR                    | -29 662 241   | CZK           | -780 888 147  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Kinex-Exim, spol. s r.o.    | EUR                    | 100 624       | EUR           | 100 624       | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | dividenda 100 000 €, nerozdelený zisk m.r. 624 €     |
| IIC, a.s.                   | EUR                    | -1 953 439    | EUR           | -1 953 439    | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| <b>Segment BEARINGS</b>     |                        |               |               |               |                                                           |                                                      |
| KINEX BEARINGS, a.s.        | EUR                    | 730 898       | EUR           | 730 898       | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |
| Kinex Trading (Shanghai) Co | EUR                    | -32 780       | CNY           | -250 077      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Kinex U.S.A.                | EUR                    | -5 345        | USD           | -6 040        | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Kinex Strojárň, s.r.o.      | EUR                    | 7 866         | EUR           | 7 866         | RF 393 EUR, nerozdelený zisk m.r. 7 473 EUR               | RF 393 EUR, nerozdelený zisk m.r. 7 473 EUR          |
| Kinex Measuring, s.r.o.     | EUR                    | 90 253        | CZK           | 2 376 000     | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |
| Kinex Measuring, a.s.       | EUR                    | 20 681        | EUR           | 20 681        | RF 1 034 EUR, nerozdelený zisk m.r. 19 647 EUR            | RF 1 034 EUR, nerozdelený zisk m.r. 19 647 EUR       |
| Global Supply, a.s.         | EUR                    | 462 745       | EUR           | 462 745       | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | dividenda 190 000 €, nerozdelený zisk m.r. 272 745 € |
| HTC-AED, a.s.               | EUR                    | -79 545       | EUR           | -79 545       | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| <b>Segment CARBON</b>       |                        |               |               |               |                                                           |                                                      |
| Elektrokarbon, a.s.         | EUR                    | -1 987 696    | EUR           | -1 987 696    | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| <b>Segment ZETOR</b>        |                        |               |               |               |                                                           |                                                      |
| ZETOR Tractors, a.s.,       | EUR                    | 4 372 413     | CZK           | 115 108 154   | RF 5 755 408 CZK, nerozd. zisk m.r. 109 352 746 CZK       | RF 5 755 408 CZK, nerozd. zisk m.r. 109 352 746 CZK  |
| Zetor Havlíčkův Brod, a.s.  | EUR                    | -406 518      | CZK           | -10 702 000   | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor Kovárna, s.r.o.       | EUR                    | 249 392       | CZK           | 6 565 486     | RF 328 274 CZK, nerozdelený zisk m.r. 6 237 212 CZK       | RF 328 274 CZK, nerozdelený zisk m.r. 6 237 212 CZK  |
| Zetor Polska, Sp.z.o.o.     | EUR                    | 4 999         | PLN           | 21 282        | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |
| Zetor Deutschland, GmbH     | EUR                    | -573 209      | EUR           | -573 209      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor France Sàrl           | EUR                    | -512 350      | EUR           | -512 350      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor UK, Ltd.              | EUR                    | -629 283      | GBP           | -551 881      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor Nort America, Inc.    | EUR                    | -105 715      | USD           | -119 458      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor India Private Limited | EUR                    | 159 821       | INR           | 11 751 947    | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |
| Zetor Engineering, s.r.o.   | EUR                    | -136 674      | CZK           | -3 598 084    | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| Zetor Slovensko, s.r.o.     | EUR                    | -327 206      | EUR           | -327 206      | celý na neuhradenú stratu minulých rokov                  | celý na neuhradenú stratu minulých rokov             |
| IPM ENGINEERING, s.r.o.     | EUR                    | 47 800        | EUR           | 47 800        | celý na nerozdelený zisk minulých rokov                   | celý na nerozdelený zisk minulých rokov              |

**Správa nezávislého audítora  
ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017**

**HTC INVESTMENTS a.s.**

Dobrovičova 8

811 09 Bratislava

IČO: 31 342 141

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 508/B

**FINECO spol. s r.o.**

Mlynské Nivy č. 36

821 09 Bratislava

Licencia SKAU č. 89

IČO: 31 356 206

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 5571/B

Počet vyhotovení: 4

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**  
*Akcionárom spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.*

**Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky**

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.* a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) 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 auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto 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 nesprávnej 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 nesprávnej 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.

## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo 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.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

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

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

Bratislava, 30. mája 2018



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637

# KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31.12.2017

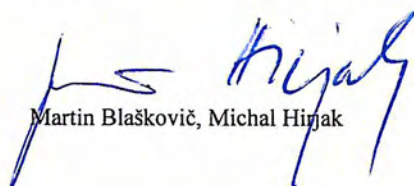
Zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie prijatých v Európskej únii



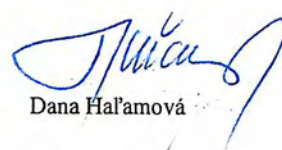
Zostavená dňa:

30.5.2018

Za účtovnú závierku zodpovedá:

  
Martin Blaškovič, Michal Hrivák

Zostavil:

  
Dana Haľamová



## Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31.12.2017

|                                                       |             | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                                |             | <b>87.223</b>  | <b>79.967</b>  |
| Hmotný majetok                                        | G.1         | 56.912         | 54.305         |
| Nehmotný majetok                                      | G.2         | 12.817         | 5.409          |
| Ostatný hnuťelný majetok                              | G.3         | 13.625         | 15.909         |
| Goodwill                                              | G.3         | 0              | 0              |
| Investície do pridružených podnikov                   | G.4         | 0              | 0              |
| Dlhodobé finančné aktíva                              | G.4         | 1              | 1              |
| Iné finančné aktíva                                   | G.4         | 0              | 9              |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | G.5         | 54             | 36             |
| Odložená daňová pohľadávka                            | H.10        | 3.423          | 2.741          |
| Dlhodobé preddavky a časové rozlíšenie                | G.8         | 391            | 1.557          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                              |             | <b>97.972</b>  | <b>88.531</b>  |
| Zásoby                                                | G.6         | 64.670         | 56.678         |
| Obchodné pohľadávky                                   | G.7         | 26.226         | 24.207         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve                    | G.7         | 1.774          | 1.575          |
| Iné pohľadávky                                        | G.7         | 2.177          | 1.849          |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie              | G.8         | 107            | 744            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                         | G.9         | 3.018          | 3.478          |
| <b>Aktíva spolu</b>                                   |             | <b>185.195</b> | <b>168.498</b> |
| <b>Vlastný kapitál priradený akcionárom</b>           |             | <b>97.314</b>  | <b>95.506</b>  |
| Základné imanie                                       |             | 15.097         | 15.097         |
| Emisné ážio                                           |             | 14.801         | 14.801         |
| Fond z kurzových rozdielov                            |             | -1.357         | -883           |
| Ostatný súhrnný výsledok                              |             | 0              | 0              |
| Nerozdelený zisk                                      |             | 68.276         | 65.221         |
| <b>Zisk za obdobie</b>                                |             | <b>497</b>     | <b>1.270</b>   |
| Vlastný kapitál pripadajúci na nekontrolujúce podiely | G.11        | 189            | 203            |
| <b>Vlastný kapitál spolu</b>                          | <b>G.10</b> | <b>97.503</b>  | <b>95.709</b>  |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                               |             | <b>8.879</b>   | <b>18.207</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                              | G.15        | 4.963          | 15.107         |
| Dlhodobé rezervy                                      | G.14        | 442            | 654            |
| Odložený daňový záväzok                               |             | 770            | 562            |
| Dlhodobé výnosy budúcich období                       | G.16        | 147            | 174            |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky                   | G.12        | 2.557          | 1.710          |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                             |             | <b>78.813</b>  | <b>54.582</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                            | G.15        | 23.518         | 6.546          |
| Krátkodobé obchodné záväzky                           | G.13        | 42.720         | 32.856         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam                      | G.13        | 3.320          | 2.594          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                            | G.13        | 2.821          | 7.197          |
| Krátkodobé rezervy                                    | G.14        | 4.429          | 4.552          |
| Krátkodobé výdavky budúcich období                    | G.16        | 1.959          | 560            |
| Krátkodobé výnosy budúcich období                     | G.16        | 46             | 277            |
| <b>Záväzky spolu</b>                                  |             | <b>87.692</b>  | <b>72.789</b>  |
| <b>Spolu vlastný kapitál a záväzky</b>                |             | <b>185.195</b> | <b>168.498</b> |

# Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31.12.2017

|                                               |      | za rok 2017   | za rok 2016   |
|-----------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Tržby                                         | H.1  | 198.514       | 194.409       |
| Náklady na predaný tovar (-)                  | H.3  | -19.599       | -29.043       |
| Materiál a energie (-)                        | H.3  | -115.678      | -100.183      |
| Externé služby (-)                            | H.3  | -16.866       | -18.226       |
| Zamestnanecké pôžitky (-)                     | H.4  | -42.441       | -38.591       |
| Odpisy (-)                                    | H.5  | -10.235       | -7.589        |
| Dane a poplatky (-)                           |      | -570          | -899          |
| Iné náklady (-)                               |      |               |               |
| Nedokončená výroba (-)                        |      | 3.868         | -2.332        |
| Zmena stavu opravných položiek (-)            |      | 10.313        | 725           |
| <b>Obchodná marža</b>                         |      | <b>7.306</b>  | <b>-1.729</b> |
| Ostatné prevádzkové príjmy                    | H.2  | 75.579        | 96.211        |
| Ostatné prevádzkové náklady                   | H.6  | -84.975       | -91.405       |
| <b>Prevádzkový zisk</b>                       |      | <b>-2.090</b> | <b>3.077</b>  |
| Finančné výnosy                               | H.7  | 11.084        | 2.985         |
| Finančné náklady                              | H.8  | -7.882        | -4.082        |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                     |      | <b>1.112</b>  | <b>1.980</b>  |
| Daň z príjmu                                  | H.10 | -704          | -699          |
| <b>Zisk po zdanení</b>                        |      | <b>408</b>    | <b>1.281</b>  |
| <i>Podiely na pridružených spoločnostiach</i> | H.9  | <i>0</i>      | <i>0</i>      |
| <b>Ukončované operácie</b>                    |      |               |               |
| Zisk z ukončovaných operácií                  | H.13 | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zisk za obdobie</b>                        |      | <b>408</b>    | <b>1.281</b>  |
| <b>Priradený pre:</b>                         |      |               |               |
| <i>Akcionárov materskej spoločnosti</i>       |      | <b>497</b>    | <b>1.270</b>  |
| <i>nekontrolujúce podiely</i>                 | H.11 | -89           | 11            |
| <i>Zisk na akciu</i>                          |      | <i>0,027</i>  | <i>0,085</i>  |

## Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31.12.2017

| <i>Peňažné toky z prevádzkových činností</i>                    | <i>k 31.12. 2017</i> | <i>k 31.12.2016</i> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Zisk pred zdanením                                              | 1.112                | 1.980               |
| Odpisy                                                          | -10.235              | -7.589              |
| Podiely na zisku v inom podniku                                 |                      |                     |
| Zisk z predaja dlhodobých aktív                                 | 2.249                | -2.777              |
| Ostatné nepeňažné operácie                                      |                      |                     |
| <b>Nepeňažné operácie</b>                                       | <b>-6.874</b>        | <b>-8.386</b>       |
| Zmena stavu pohľadávok                                          | -4.238               | -2.528              |
| Zmena stavu zásob                                               | 3.643                | 11.635              |
| Zmena stavu záväzkov                                            | 15.117               | 8.782               |
| <b>Zmeny pracovného kapitálu</b>                                | <b>14.522</b>        | <b>17.889</b>       |
| <b>Peňažné prostriedky z prevádzkových činností</b>             | <b>8.760</b>         | <b>11.483</b>       |
| Ostatné peňažné toky v prevádzkovej oblasti                     | 2.615                | 9.621               |
| <b>Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností</b>       | <b>11.375</b>        | <b>21.104</b>       |
| <br><i>Peňažné toky z investičných činností</i>                 |                      |                     |
| Čistá platba za dcérsky podnik                                  |                      |                     |
| Nákup dlhodobých hmotných aktív                                 | -9.246               | -6.724              |
| Výnosy z predaja dlhodobých hmotných aktív                      | 4.085                | 4.578               |
| Prijaté úroky                                                   | 0                    | 0                   |
| Prijaté dividendy                                               | 0                    | 0                   |
| Ostatné peňažné toky v investičnej oblasti                      | 1.169                | -415                |
| <b>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</b>        | <b>-3.992</b>        | <b>-2.561</b>       |
| <br><i>Peňažné prostriedky z financovania</i>                   |                      |                     |
| Výnos z emisie vlastného kapitálu                               | 0                    | 0                   |
| Výdavky na splatené pôžičky                                     | -7.431               | -11.234             |
| Platené dividendy a tantiémy                                    | -996                 | -5.966              |
| Ostatné peňažné toky vo financovaní                             | 584                  | 494                 |
| <b>Čisté peňažné prostriedky z financovania</b>                 | <b>-7.843</b>        | <b>-16.706</b>      |
| <br><b>Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov</b> | <b>-460</b>          | <b>-1.837</b>       |
| <b>Peňažné prostriedky na začiatku obdobia</b>                  | <b>3.478</b>         | <b>5.315</b>        |
| <b>Peňažné prostriedky na konci obdobia</b>                     | <b>3.018</b>         | <b>3.478</b>        |

## Konsolidovaný výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok 2017

|                                         | Akcie         | Emisné ážio   | Fond z kurzových rozdielov | Zákonné rezervy | Nerozdelené zisky | Vlastné imanie pripadajúce na materskú spoločnosť | Nekontrolujúce podiely | Vlastné imanie spolu |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>K 1.1.2017</b>                       | <b>15.097</b> | <b>14.801</b> | <b>1.872</b>               | <b>6.921</b>    | <b>64.263</b>     | <b>102.954</b>                                    | <b>332</b>             | <b>103.286</b>       |
| <b>Zisk/strata za obdobie</b>           |               |               |                            |                 | <b>497</b>        | <b>497</b>                                        | <b>-89</b>             | <b>408</b>           |
| <b>Súhrnný zisk za obdobie</b>          |               |               | <b>-3.229</b>              |                 | <b>-1.584</b>     | <b>-4.813</b>                                     | <b>-54</b>             | <b>-4.867</b>        |
| Vplyv derivátových operácií             |               |               |                            |                 |                   | <b>0</b>                                          | <b>0</b>               |                      |
| <b>Rozdelenie zisku</b>                 |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-1.324</b>     | <b>-1.324</b>                                     | <b>0</b>               | <b>-1.324</b>        |
| Dividendy                               |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-1.000</b>     | <b>-1.000</b>                                     | <b>0</b>               | <b>-1.000</b>        |
| Iné rozdelenia zisku (tantiémy)         |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-324</b>       | <b>-324</b>                                       | <b>0</b>               | <b>-324</b>          |
| <b>Nekontrolujúce podiely</b>           |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                                          | <b>0</b>               | <b>0</b>             |
| <b>Iné transakcie vo vlastnom imaní</b> |               |               | <b>0</b>                   | <b>-263</b>     | <b>263</b>        | <b>0</b>                                          | <b>0</b>               | <b>0</b>             |
| <b>K 31.12.2017</b>                     | <b>15.097</b> | <b>14.801</b> | <b>-1.357</b>              | <b>6.658</b>    | <b>62.115</b>     | <b>97.314</b>                                     | <b>189</b>             | <b>97.503</b>        |

|                                                                                | Akcie         | Emisné ážio   | Fond z kurzových rozdielov | Zákonné rezervy | Nerozdelené zisky | Vlastné imanie pripadajúce na materskú spoločnosť | Nekontrolujúce podiely | Vlastné imanie spolu |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>K 1.1.2016</b>                                                              | <b>15.097</b> | <b>14.801</b> | <b>1.872</b>               | <b>6.921</b>    | <b>64.263</b>     | <b>102.954</b>                                    | <b>332</b>             | <b>103.286</b>       |
| <b>Zisk/strata za obdobie</b>                                                  |               |               |                            |                 | <b>1.270</b>      | <b>1.270</b>                                      | <b>11</b>              | <b>1.281</b>         |
| <b>Súhrnný zisk za obdobie</b>                                                 |               |               | <b>-2.755</b>              |                 |                   | <b>-2.755</b>                                     |                        | <b>-2.755</b>        |
| Vplyv derivátových operácií                                                    |               |               |                            |                 | <b>48</b>         | <b>48</b>                                         |                        | <b>48</b>            |
| <b>Rozdelenie zisku</b>                                                        |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-5.966</b>     | <b>-5.966</b>                                     | <b>0</b>               | <b>-5.966</b>        |
| Dividendy                                                                      |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-5.275</b>     | <b>-5.275</b>                                     | <b>0</b>               | <b>-5.275</b>        |
| Iné rozdelenia zisku (tantiémy)                                                |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>-691</b>       | <b>-691</b>                                       | <b>0</b>               | <b>-691</b>          |
| <b>Nekontrolujúce podiely</b>                                                  |               |               | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>140</b>        | <b>140</b>                                        | <b>-140</b>            | <b>0</b>             |
| Zvýšenie podielov materskej spoločnosti (obstaranie nekontrolujúcich podielov) |               |               |                            |                 | <b>140</b>        | <b>140</b>                                        | <b>-140</b>            | <b>0</b>             |
| <b>Iné transakcie vo vlastnom imaní</b>                                        |               |               | <b>0</b>                   | <b>-309</b>     | <b>172</b>        | <b>-137</b>                                       | <b>0</b>               | <b>-137</b>          |
| <b>K 31.12.2016</b>                                                            | <b>15.097</b> | <b>14.801</b> | <b>-883</b>                | <b>6.612</b>    | <b>59.879</b>     | <b>95.506</b>                                     | <b>203</b>             | <b>95.709</b>        |

# Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

## Obsah:

|    |                                                                         |    |
|----|-------------------------------------------------------------------------|----|
| A. | Základné informácie o spoločnosti.....                                  | 8  |
| B. | Vyjadrenie súladu s IFRS/IAS .....                                      | 9  |
| C. | Porovnateľné obdobia a predpoklad nepretržitého trvania .....           | 9  |
| D. | Skupina HTC INVESTMENTS, zaradenie v skupine.....                       | 9  |
| E. | Jednotná bilančná politika skupiny podľa IFRS .....                     | 15 |
| F. | Zásady pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky .....            | 18 |
| G. | Vysvetľujúce informácie k súvahe .....                                  | 22 |
| H. | Vysvetľujúce informácie k výkazu ziskov a strát.....                    | 31 |
| I. | Doplňujúce informácie k výkazu peňažných tokov.....                     | 34 |
| J. | Informácie o konsolidácii.....                                          | 34 |
| K. | Segmentačné členenie konsolidovaných údajov.....                        | 35 |
| L. | Iné informácie, mimo bilančné záväzky a udalosti po dátume súvahy ..... | 46 |



## A. Základné informácie o spoločnosti

Obchodné meno: **HTC INVESTMENTS a.s.**

Sídlo spoločnosti: Dobrovičova 8  
811 09 Bratislava

IČO : 31 342 141

Dátum založenia: 2.12.1992

Dátum vzniku: 10.2.1993

Spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 508/B

[www.htc-investments.com](http://www.htc-investments.com)

### Zmena obchodného mena spoločnosti:

Dňa 17.01.2018 došlo k zmene názvu spoločnosti z HTC holding a.s. na HTC INVESTMENTS a.s. na základe rozhodnutia mimoriadneho valného zhromaždenia konaného dňa 22.12.2017.

Spoločnosť v tejto závierke používa nové obchodné meno i v popise udalostí, v ktorých vystupovala pod menom pôvodným.

### A.1 Popis hlavných činností spoločnosti

Hlavné činnosti HTC INVESTMENTS a.s. zapísané v obchodnom registri:

- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovanie obchodu,
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov,
- vedenie účtovníctva,
- podnikateľské poradenstvo v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovanie služieb v rozsahu voľnej živnosti,
- prenájom nehnuteľností s poskytovaním doplnkových služieb,
- prenájom strojov a prístrojov bez obsluhujúceho personálu,
- administratívne práce,
- organizovanie kurzov a školení.

### A.2 Dátum, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka

Dátum, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka: 31.12.2017.

### A.3 Vlastnícka štruktúra

#### Štruktúra akcionárov HTC INVESTMENTS a.s.

| Akcionári                    | Hlasovacie práva |       |       |
|------------------------------|------------------|-------|-------|
|                              | v tis. EUR       | v %   | v %   |
| BC FIN, a.s.                 | 8 426            | 55,81 | 55,81 |
| BEGRAM, s.r.o.               | 5 133            | 34,00 | 34,00 |
| Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc. | 1 538            | 10,19 | 10,19 |
| Spolu:                       | 15 097           | 100   | 100   |

V rokoch 2017 a 2016 sa štruktúra akcionárov nezmenila.

#### Dozorná rada

| Meno                       | funkcia                   | od / (do)    |
|----------------------------|---------------------------|--------------|
| Mgr. Marta Tkáčová         | predsedkyňa dozornej rady | od 22.6.2012 |
| Martin Blaškovič jr.       | člen dozornej rady        | od 22.6.2012 |
| Natália Blaškovičová       | člen dozornej rady        | od 18.8.2003 |
| Mgr. Alena Blaškovičová    | člen dozornej rady        | od 31.5.2007 |
| Ing. Margaréta Vighová PhD | člen dozornej rady        | od 1.12.2010 |
| JUDr. Zoroslav Kollár      | člen dozornej rady        | od 28.4.2015 |
| Elena Hirjak               | člen dozornej rady        | od 16.6.2017 |
| JUDr. Ladislav Kružlík     | člen dozornej rady        | do 22.6.2016 |

### A.4 Vedenie spoločnosti

#### Predstavenstvo

| Meno                         | funkcia                    | od / (do)    |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| Dr. Martin Blaškovič         | predseda predstavenstva    | od 20.8.2003 |
| Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc. | podpredseda predstavenstva | od 20.8.2003 |
| Ing. Vladimír Blaškovič      | podpredseda predstavenstva | od 1.6.2007  |

#### Konanie menom spoločnosti:

Vo všetkých veciach zaväzujúcich spoločnosť sú oprávnení konať a podpisovať všetci členovia predstavenstva, pričom za spoločnosť musia vždy konať a podpisovať predseda a podpredseda predstavenstva spoločne.

## B. Vyjadrenie súladu s IFRS/IAS

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe ustanovení slovenského zákona o účtovníctve v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie International Financial Reporting Standards (ďalej len IFRS), prijaté Radou pre medzinárodné účtovné štandardy IASB (International Accounting Standards Board) tak, ako boli schválené na použitie v Európskej únii.

## C. Porovnateľné obdobia a predpoklad nepretržitého trvania

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tis. EUR za porovnateľné obdobia rokov 2017 a 2016. Prvý prechod na vykazovanie podľa IFRS bol vykonaný k 1.1.2004. Výkazy ako i tieto poznámky sú vykazované v tisícoch EUR (tis. EUR), ak nie je uvedené inak.

Účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a skupiny HTC INVESTMENTS. Prípadné zmeny v skupine neovplyvňujú predpoklad trvania samotnej materskej spoločnosti ani skupiny.

### C.1 Zmeny v spôsobe vykazovania

V roku 2017 neboli zmeny v spôsobe vykazovania.

## D. Skupina HTC INVESTMENTS, zaradenie v skupine

Spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. je dcérskou účtovnou jednotkou v skupine BC FIN, a.s.

Spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. je pridruženou účtovnou jednotkou v skupine BEGRAM, s.r.o.

Informácie o akcionároch HTC INVESTMENTS a.s. sú uvedené v bode A.3 poznámok.

Spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. je materskou účtovnou jednotkou v skupine HTC INVESTMENTS. Skupina HTC INVESTMENTS je vymedzená v nasledujúcich bodoch poznámok.

### D.1 Materská účtovná jednotka

| Spoločnosť                  | Sídlo spoločnosti                  | IČO      |
|-----------------------------|------------------------------------|----------|
| <b>HTC INVESTMENTS a.s.</b> | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava | 31342141 |

### D.2 Dcérske účtovné jednotky

| Spoločnosť                 | Sídlo spoločnosti                                                 | IČO                    | Podiel na základnom imaní (hlasovacie práva) |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| Elektrokarbon, a.s.        | Tovarnícka 412<br>955 22 Topoľčany                                | 31412432               | 92,41                                        |
| GLOBAL SUPPLY, a.s.        | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava                                | 35739118               | 100                                          |
| HTC-AED, a.s.              | Mlynské Nivy 36<br>821 09 Bratislava                              | 35789395               | 100                                          |
| IPM ENGINEERING, s.r.o.    | Sokolská 12<br>960 01 Zvolen                                      | 36502618               | 85                                           |
| IIC, a.s.                  | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava                                | 31394949               | 100                                          |
| KINEX USA INC.             | Brandenton, USA FL<br>34210-3103                                  | 65-0753420             | 100                                          |
| KINEX BEARINGS, a.s.       | 1. Mája 71/36<br>014 83 Bytča                                     | 35962623               | 99,73                                        |
| KINEX-EXIM, s.r.o.         | 1. Mája 71/36<br>014 83 Bytča                                     | 31638139               | 100                                          |
| KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o.    | Kukučínova 2346<br>024 01 Kysucké Nové Mesto                      | 36396672               | 100                                          |
| KINEX TRADING Co., Ltd.    | No.580 West Nanjing Road,<br>Jing'an District,<br>Shanghai, China | -                      | 100                                          |
| KINEX Measuring a.s.       | 1. Mája 1200<br>014 83 Bytča                                      | 46678140               | 51                                           |
| KINEX Measuring s.r.o.     | Podnikateľská 586<br>190 11 Praha9                                | 24201375               | 51                                           |
| ZETOR DEUTSCHLAND, GmbH    | Dr. Georg Schafer Str. 17<br>Furth im Wald Deutschland            | DE 813872657           | 100                                          |
| ZETOR FRANCE Sàrl.         | 2, Rue Ampère<br>67120 Duttlenheim, France                        | DIČ:<br>FR 74454019902 | 100                                          |
| Zetor Havlíčkův Brod, a.s. | Trnkova 2345/111<br>632 00 Brno                                   | 26295628               | 100                                          |
| Zetor Kovárna, s.r.o.      | Trnkova 2345/111<br>632 00 Brno                                   | 26924765               | 100                                          |
| ZETOR NORTH AMERICA, INC   | Minning Terrace, Jacksonville<br>Florida 32257, USA               | P04000115941           | 100                                          |
| Zetor Polska, s.r.o.       | ul Wroclawska 48<br>62-800 Kalisz, Polsko                         | 6181013534             | 100                                          |
| ZETOR TRACTORS a.s.        | Trnkova 2345/111<br>632 00 Brno                                   | 26921782               | 100                                          |
| Zetor UK Ltd.              | Paragon Way, Coventry<br>Great Britain                            | 4741295                | 100                                          |
| Zetor Tractors UK, Ltd.    | 6 York Row, Wisbech, Cambs<br>PE13 1EF, Gat Britain               | 4741296                | 100                                          |
| Zetor Finance, Ltd.        | Paragon Way, Coventry<br>Great Britain                            | 6031226                | 100                                          |

|                             |                                                                                   |          |     |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|-----|
| Zetor Slovensko, s.r.o.     | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava                                                | 46613102 | 100 |
| Zetor, a.s.                 | Trnkova 2345/111<br>632 00 Brno                                                   | 46346074 | 100 |
| Zetor India Private Limited | Plot no. 57, 7th Floor Industrial and Business Park,<br>Phase-I, Chandigarh India | 35124    | 100 |
| Zetor Engineering, s.r.o.   | Trnkova 2345/111<br>632 00 Brno                                                   | 28897641 | 100 |

### D.3 Pridružené účtovné jednotky

Skupina v roku 2017 ani v roku 2016 nevykazuje žiadne pridružené spoločnosti. V roku 2008 bolo rozhodnuté o odpredaji spoločnosti Ukarbon ukrajinskému partnerovi. Napriek predbežným dohodám nebola transakcia do zostavenia tejto závierky za rok 2017 uzavretá. K finančným investíciám do tejto spoločnosti sú vytvorené opravné položky v plnej výške investície.

### D.4 Iné zmeny v skupine v bežnom účtovnom období

#### D.4.1 Nové akvizície

Skupina k 17.2.2017 obstarala prostredníctvom spoločností ZETOR TRACTORS, a.s. a ZETOR Slovensko, s.r.o. spolu 85%-ný obchodný podiel v spoločnosti IPM ENGINEERING, s.r.o.. Spoločnosť IPM ENGINEERING, s.r.o. bola zaradená do segmentu ZETOR.

Skupina v roku 2016 neuskutočnila žiadne nové akvizície.

#### D.4.2 Predaj spoločnosti alebo časti obchodného podielu na spoločnosti

V roku 2017 ani v roku 2016 skupina neodpredala žiadne podiely v dcérskych spoločnostiach.

#### D.4.3 Presuny obchodných podielov v skupine

V roku 2017 sa medzi podnikmi v skupine neudiali žiadne transakcie s obchodnými podielmi.

Presuny obchodných podielov v roku 2016 vyplývajú zo zlučovania spoločností popísanom v nasledujúcom bode poznámok.

#### D.4.4 Iné významné skutočnosti v skupine

V roku 2017 spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. pokračuje v obstarávaní cenných papierov spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. na voľnom trhu. V roku 2017 obstarala cenné papiere v málo významnej hodnote 2 tis. EUR

Pred dátumom skutočného zostavenia tejto účtovnej závierky bol dňa 27.4.2018 vyhlásený konkurz na majetok spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s., čím v skupine zanikne segment ELEKTROKARBON. Segment ELEKTROKARBON predstavuje 2% objemu tržieb skupiny Ukončenie činnosti spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. nemá z hľadiska skupiny žiaden vplyv na predpoklad nepretržitého trvania skupiny.

Valné zhromaždenie spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. dňa 26.05.2016 schválilo zlúčenie obchodnej spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. ako nástupníckej spoločnosti s obchodnou spoločnosťou KINEX, a.s. (IČO: 31561896) ako zanikajúcou spoločnosťou a s obchodnou spoločnosťou KINEX- KLF, a.s. (IČO: 36400181) ako zanikajúcou spoločnosťou. Za rozhodný deň zlúčenia bol určený 1.1.2016. Valné zhromaždenie taktiež schválilo navýšenie základného imania spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. o časť základného imania zanikajúcich spoločností. Zlúčenie spoločností v skupine nemalo vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku. V roku 2016 spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. na základe verejnej ponuky na odkup akcií obstarala 0,08% akcií v spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s., čím zvýšila svoj obchodný podiel na 99,73%

V roku 2016 bol odkupovaním akcií zvýšený podiel v spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. o 2,82% na 92,41%.

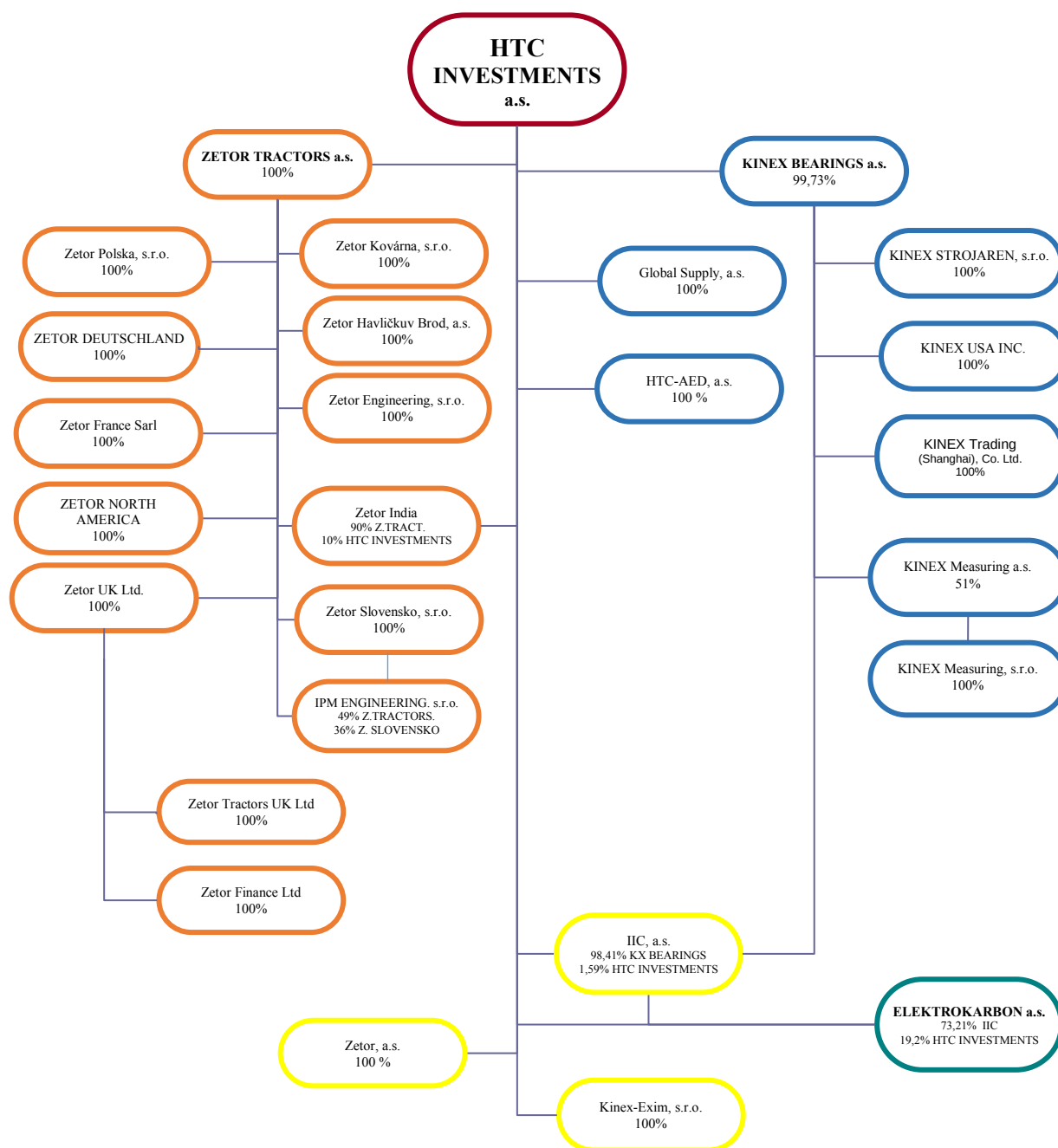
#### D.4.5 Spoločnosti v konkurze, likvidácii alebo s inou formou obmedzenia výkonu práv akcionára

#### **Spoločnosti v konkurze alebo v likvidácii, alebo s inou formou obmedzenia výkonu práv akcionára**

Materská spoločnosť alebo iné dcérske obchodné spoločnosti vlastnia obchodné podiely v spoločnostiach, v ktorých nemôžu vykonávať práva akcionára alebo spoločníka. Materská spoločnosť nepredpokladá znovu nadobudnutie akcionárskych práv a k cenným papierom sú vytvorené opravné položky v plnej výške ich účtovnej hodnoty.

| Spoločnosť                   | Dátum, od ktorého sú obmedzené práva | Druh obmedzenia                                      |
|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Považské strojárne, a.s.     | 5/2000                               | konkurz k dátumu zostavenia závierky nie je ukončený |
| ELEKTROKARBON Valmez, s.r.o. | 10/2008                              | likvidácia, čaká sa na výmaz z OR                    |

## D.5 Organizačná schéma skupiny



Skupinu tvoria spoločnosti, ktoré HTC INVESTMENTS a.s. kontroluje v zmysle IFRS3 (spoločnosti s podielom na ZI väčším ako 50%) a v ktorých uplatňuje podstatný vplyv v zmysle IAS 28 (spoločnosti s podielom na ZI väčším ako 20%)

## Ostatné podiely v obchodných spoločnostiach

Voči investícii do spoločnosti Kerametal, a.s. boli tvorené opravné položky v plnej výške investície.

| Spoločnosť      | Sídlo spoločnosti                          | IČO      | Výška investície | Hodnota vykázaná v bilancii | Podiel na základnom imaní (hlasovacie práva) |
|-----------------|--------------------------------------------|----------|------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|
| Ukarbon, a.s.   | Київ, Залізничне шосе 4<br>Kyjev, Ukrajina | 24729148 | 0                | 0                           | 71%                                          |
| Kerametal, a.s. | Jašíkova 2<br>826 05 Bratislava            | 00000491 | 199              | 0                           | 0,9%                                         |
| Grafobaľ, a.s.  | Mazúrova 2<br>902 87 Skalica               | 31411592 | 1                | 0                           | 0,07%                                        |
| K W D s.r.o.    | Hronská 1<br>Zvolen 960 01                 | 36024929 | 1                | 1                           | 10%                                          |

## D.6 Určenie segmentov vykazovania a ich základné charakteristiky

HTC INVESTMENTS interne sleduje výkonnosť jednotlivých podnikov v segmentoch a pre zvýšenie vypovedacej schopnosti tejto závierky je toto interné členenie použité pre zobrazenie informácií o segmentoch v zmysle IFRS 8. Pre členenie segmentov bolo určené ako primárne kritérium predmet podnikania a členenie reflektuje na organizačnú štruktúru skupiny.

Skupina je rozčlenená do štyroch segmentov a to BEARINGS, ZETOR, ELEKTROKARBON a Services. V roku 2017 sa zloženie segmentov nezmenilo.

\*V roku 2018 bola ukončená činnosť segmentu ELEKTROKARBON. Vzhľadom na nízku úroveň previazanosti spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. s ostatnými výrobnými spoločnosťami skupiny, bude mať ukončenie činnosti spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. zanedbateľný dopad na výkonnosť ostatných výrobných segmentov. Objem predaja realizovaného spoločnosťou ELEKTROKARBON, a.s. prostredníctvom segmentu Bearings predstavoval 0,04% tržieb segmentu BEARINGS. Jednotlivé segmenty a ich hospodárenie je popísané v bode K. poznámok.

### D.6.1 BEARINGS

#### Hlavné činnosti spoločností zapísané v obchodnom registri:

výroba strojov a zariadení pre využitie mechanickej energie, ložísk a guľčiek; súčiastok pre prevod otáčavého pohybu; výroba strojov a zariadení pre určité hospodárske odvetvia; zámočníctvo; nástrojárstvo; výroba, inštalácia a opravy elektronických zariadení; montáž, údržba a servis telekomunikačných zariadení; výroba súčiastok pre bicykle; vývoj, výroba a odbyt /ložísk náradia, meradiel, kanc. strojov/; výroba ložísk a kovových výrobkov; zámočníctvo, kovoobrábanie, výroba nástrojov, stavba strojov s mechanickým pohonom a podobné.

Hlavnou činnosťou segmentu je produkcia a predaj ložísk rôznych typov pre automobilový, textilný a letecký priemysel, železnice, rôzne typy ložísk pre OEM a distribútorov v náhradnej spotrebe, mostné ložíská a špeciálne ložíská.

V roku 2016 prebehlo zlúčenie spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. so spoločnosťami KINEX, a.s. a KINEX-KLF, a.s., pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. Týmto boli zlúčené hlavné výrobné a obchodné spoločnosti v segmente BEARINGS do jedného právneho subjektu. Spoločnosť HTC-AED, a.s. okrem ložísk pre letecký priemysel poskytuje služby v oblasti projektovej dokumentácie.

| Spoločnosť              | Základná činnosť spoločnosti                                                                                             |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KINEX BEARINGS, a.s.    | výroba a predaj ložísk                                                                                                   |
| KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o. | výroba nástrojov a kovoobrábanie pre spoločnosti v skupine                                                               |
| KINEX USA INC.          | obchodné zastúpenie v USA                                                                                                |
| Global Supply, a.s.     | obchodná spoločnosť zabezpečujúca dodávku materiálov, polotovarov a tovaru pre spoločnosti v skupine a pre tretie strany |
| KINEX Trading Plc.      | obchodné zastúpenie v Číne                                                                                               |
| HTC-AED, a.s.           | výroba náhradných dielov, výroba komponentov pre energetický priemysel, projektové a inžinierske služby                  |
| KINEX Measuring a.s.    | výroba meradiel a meracích prístrojov                                                                                    |
| KINEX Measuring s.r.o.  | výroba meradiel a meracích prístrojov                                                                                    |

### D.6.2 ZETOR (ZETOR GROUP)

#### Hlavné činnosti spoločností zapísané v obchodnom registri:

stavba strojov s mechanickým pohonom; výroba strojov a zariadení pre určité hospodárske odvetvia; zámočníctvo; kováčstvo; kovoobrábanie, nástrojárstvo; povrchové úpravy a zváranie kovov; testovanie, meranie a analýzy; kúpa tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja a predaj; a podobné.

Hlavnou činnosťou segmentu je výroba a predaj traktorov a s tým súvisiacich produktov a služieb.

V roku 2017 bola do segmentu zaradená spoločnosť IPM ENGINEERING, s.r.o. ako inžinierska a projektová spoločnosť. V roku 2017 pokračuje útlm v spoločnosti ZETOR Havlíčkův Brod, a.s. a spoločnosť vykazuje už len minimálny objem tržieb. Výroba bola z Havlíčkovho Brodu presunutá do spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s..

| Spoločnosť                  | Základná činnosť spoločnosti                  |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|
| IPM ENGINEERING, s.r.o.     | inžinierska činnosť                           |
| ZETOR TRACTORS a.s.         | výroba a predaj traktorov a náhradných dielov |
| Zetor Havlíčkův Brod, a.s.  | strojárska výroba                             |
| Zetor Kovárna, s.r.o.       | odlievanie a opracovávanie zliatin            |
| Zetor Polska, s.r.o.        | obchodné zastúpenie v Poľskej republike       |
| Zetor UK Ltd.               | obchodné zastúpenie v UK                      |
| ZETOR DEUTSCHLAND, GmbH     | obchodné zastúpenie v NSR                     |
| Zetor Tractors UK, Ltd.     | obchodné zastúpenie v UK                      |
| Zetor Finance, Ltd.         | poskytovanie finančných služieb pri predaji   |
| ZETOR FRANCE Sàrl.          | obchodné zastúpenie vo Francúzku              |
| Zetor Slovensko, s.r.o.     | podpora pre predaj na Slovensku               |
| Zetot India Private Limited | obchodné zastúpenie v Indii                   |
| Zetor Engineering, s.r.o.   | výskum a vývoj                                |
| ZETOR NORTH AMERICA, INC    | obchodné zastúpenie v USA                     |

### D.6.3 ELEKTROKARBON (EKT)

#### *Hlavné činnosti spoločností zapísané v obchodnom registri*

výroba a odbyt výrobkov z uhlíkových materiálov; výskum a vývoj uhlíkových materiálov a výrobkov; fyzikálno-chemické rozborov vzoriek a spracovanie analýz surovín a polotovarov; výroba a predaj výliskov reaktoplastov, plastov, gumy; výskum a vývoj kontaktov z drahých kovov a farebných kovov; výroba a odbyt kontaktov z drahých kovov a farebných kovov; výskum, vývoj, výroba, odbyt strojov a zariadení na opracovanie uhlíkových a kovových materiálov a výrobkov z dreva; a podobné.

Hlavou činnosťou spoločnosti je výroba a predaj produktov z uhlíkových materiálov.

| Spoločnosť          | Základná činnosť spoločnosti  |
|---------------------|-------------------------------|
| Elektrokarbon, a.s. | výroba uhlíkových komponentov |

Dňa 26.3.2018 podali štatutárni zástupcovia spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok spoločnosti. K dátumu vyhlásenia konkurzu (27.4.2018) stratila skupina právomoci kontrolovať ekonomické úžitky plynúce zo spoločnosti a spoločnosť bude vyradená zo skupiny v zmysle IFRS 5.

### D.6.4 Services

#### *Hlavné činnosti spoločností zapísané v obchodnom registri*

sprostredkovateľská činnosť, kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľnej živnosti, kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti v rozsahu voľnej živnosti, sprostredkovateľská činnosť v obchode a službách, prenájom a požíčanie hnutelného majetku, sprostredkovanie obchodu, organizačné a ekonomické poradenstvo, sprostredkovanie služieb v rozsahu voľnej živnosti.

Hlavnou činnosťou segmentu je správa majetku vrátane nevyužívaného majetku určeného na predaj a poskytovanie služieb, v prípade materskej spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s. pre dcérske spoločnosti, v prípade spoločnosti KINEX-EXIM, s.r.o. je to poskytovanie služieb čističky odpadových vôd.

V roku 2017 ani v roku 2016 sa v segmente neudiali žiadne významné zmeny.

| Spoločnosť           | Základná činnosť spoločnosti                      |
|----------------------|---------------------------------------------------|
| HTC INVESTMENTS a.s. | správa a prenájom nehmotného majetku, poradenstvo |
| IIC, a.s.            | obchod a sprostredkovanie                         |
| Zetor, a.s.          | správa majetku                                    |

#### **D.6.5 Spriaznené osoby**

Kapitálovo prepojené spriaznené osoby, ktoré tvoria skupinu HTC INVESTMENTS sú uvedené v predchádzajúcich bodoch poznámok, predovšetkým v bode D poznámok. Informácie o podnikoch, ktoré sú v personálnom prepojení s podnikmi v skupine sú dostupné vo verejne prístupných zdrojoch informácií, ako je napríklad: [www.orsr.sk](http://www.orsr.sk), [www.justice.cz](http://www.justice.cz).

## E. Jednotná bilančná politika skupiny podľa IFRS

### E.1 Zmeny v bilančnej politike

Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2017, s výnimkou niekoľkých menších úprav v klasifikácii niektorých položiek v konsolidovanom výkaze o finančnej pozícii a konsolidovanom výkaze o zmenách vo finančnej pozícii, z ktorých žiadna nemala významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku. V priebehu účtovného obdobia skupina aplikovala nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC, pričom žiadna z aplikácií prijatých zmien v IFRS nemala priamy vplyv na túto závierku.

### E.2 Spôsoby oceňovania majetku

Za náklady súvisiace s obstaraním sa považujú náklady na montáž (uviedenie do činnosti), prepravné, clo, poistné a pod. Súčasťou nákladov súvisiacich s obstaraním nie sú úroky z cudzích zdrojov a kurzové rozdiely.

Za priame náklady sa považujú priamy materiál a priame mzdy a odvody z nich.

Za nepriame náklady sa považuje výrobná réžia.

Za súčasť nákladov na výrobu sa nepovažujú úroky z cudzích zdrojov.

Zakazuje sa aktivácia výskumu a vývoja, reklamy a iných nehmotných aktív, ktoré nespĺňajú definíciu majetku v zmysle IAS 38 – Nehmotné aktíva.

O prenajatom majetku, ktorý spĺňa kritéria pre zaradenie majetku ako majetok v lízingu, sa účtuje v zmysle IAS 17 – Lízingy. Prenajatý majetok ako vlastný majetok vykazuje nájomca a prenajímateľ vykazuje výnosy plynúce z prenájmu. Základom pre určenie je skutočnosť, že leasingový vzťah je s leasingovou spoločnosťou mimo skupiny HTC INVESTMENTS. Leasingy v rámci skupiny sa považujú za vnútropodnikové transakcie.

### E.3 Spôsoby oceňovania, odpisovania a vykazovania dlhodobého nehmotného majetku

#### E.3.1 Spôsoby oceňovania nehmotného majetku

##### **Obstaraný kúpou:**

Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný kúpou sa oceňuje obstarávacou cenou v zložení:

- nákupná cena vrátane dovozných ciel a nenávratných nákupných daní po odpočítaní obchodných zliav a rabatov, a
- akékoľvek priamo priraditeľné náklady na prípravu majetku na zamýšľané použitie (náklady na zamestnanecké pôžitky /mzdy/ priamo vyplývajúce z prípravy majetku do jeho prevádzkového stavu, poplatky priamo vyplývajúce z prípravy majetku do jeho prevádzkového stavu, náklady na testovanie zamerané na správne fungovanie majetku).

##### **Obstaraný vlastnou činnosťou:**

Náklady na výskum a vývoj nehmotného majetku.

Náklady na výskum sa neaktivujú a vykazujú sa ako náklad v čase ich vzniku.

Náklady na vývoj sa môžu aktivovať v prípade, ak sú splnené tieto podmienky:

- je technická možnosť dokončenia nehmotného majetku tak, že bude k dispozícii na používanie alebo na predaj,
- je zámer dokončiť nehmotný majetok a používať alebo predat' ho,
- je schopnosť používať alebo predat' nehmotný majetok,
- dá sa posúdiť schopnosť nehmotného majetku vytvárať budúce ekonomické úžitky (dá sa kvantifikovať užitočnosť pri internom používaní takéhoto majetku alebo existencia trhu pre takýto majetok a schopnosť prinášať ekonomický úžitok na takomto trhu),
- je dostupnosť adekvátnych technických, finančných a ostatných zdrojov na dokončenie vývoja a na používanie alebo predaj nehmotného majetku,
- dajú sa spoľahlivo oceňovať výdavky súvisiace s nehmotným majetkom počas jeho vývoja.

Náklady na vývoj sa môžu aktivovať vo výške:

- náklady na materiál, služby používané alebo spotrebované pri vytváraní nehmotného majetku,
- náklady na zamestnanecké pôžitky (mzdy) vznikajúce v súvislosti s tvorbou nehmotného majetku,
- režijné náklady, ktoré sú nevyhnutné pre vytváranie takéhoto majetku a ktoré je možné alokovať na primeranom základe,
- poplatky za registráciu zákonného práva (patenty, licencie),
- amortizácia patentov a licencií pôžitkov používaných pri tvorbe nehmotného majetku.

Náklady na vývoj je možné aktivovať iba od toho účtovného obdobia, v ktorom sú splnené podmienky pre možnosť aktivácie nákladov na vývoj.

Ako nehmotný majetok sa nevykazuje interne vytvorený goodwill, vlastnou činnosťou vytvorené značky, obchodné názvy, zoznamy zákazníkov a pod.

##### **Obstaraný iným spôsobom:**

Majetok obstaraný iným spôsobom sa posudzuje v zmysle IAS 20 alebo iných príslušných štandardov.

##### **Majetok, ktorý je goodwill:**

Goodwill, ktorý je výsledkom podnikovej kombinácie, sa vykazuje v súlade s IFRS 3 a i.

### E.3.2 Spôsoby odpisovania nehmotného majetku:

#### Zásady pre odpisovanie dlhodobého nehmotného majetku:

- dlhodobý nehmotný majetok musí byť odpísaný do piatich rokov, pričom pri stanovení doby odpisovania sa prihliada predovšetkým na technické alebo morálne zastaranie, alebo zákonné alebo iné obmedzenia na používanie majetku.

### E.3.3 Spôsob ocenenia nehmotného majetku, ktorého ocenenie sa rovná alebo je nižšie ako 2,4 tis. EUR

Povaha takéhoto majetku sa preskúmava v zmysle IAS 38, pričom sa zohľadňuje použiteľnosť takéhoto majetku a významnosť jeho objemu. Ak existujú významné položky nehmotného majetku s dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok, takýto majetok sa vykazuje ako nehmotný majetok bez ohľadu na obstarávaciu cenu.

## E.4 Spôsoby oceňovania, odpisovania a vykazovania nehnuteľností, strojov a zariadení

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia je možné vykazovať ako majetok len vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky a
- danú položku je možné spoľahlivo oceniť obstarávacou cenou.

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ktoré obsahujú súčasti, ktoré sa nerovnomerne opotrebovávajú sa posúdia v zmysle IAS 16.13, 16.14 sa rozdelia a vykazujú samostatne, v zmysle týchto a nasl. ustanovení štandardu.

Pri oceňovaní po vykázaní sa uplatňuje nákladový model (majetok je zaúčtovaný vo svojej obstarávacej cene zníženej o prípadné akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty).

### E.4.1 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia obstarané kúpou

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sa oceňujú obstarávacou cenou v zložení:

- nákupná cena vrátane dovozných ciel a neodpočítateľných daní súvisiacich s nákupom, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s presunom majetku na súčasné miesto a jeho premenou do súčasného stavu tak, ako je to potrebné na jeho prevádzkovanie v súlade so zámerom manažmentu,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie položky a na sanáciu miesta jej určenia, čo je povinnosť, ktorá jednotke vzniká buď pri obstaraní danej položky majetku, alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely ako na výrobu zásob v tomto období.

### E.4.2 Obstaraný vlastnou činnosťou

Majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje na princípoch podobných ako nakupovaný majetok. Úroky je možné aktivovať v prípade splnenia podmienok IAS 23.

### E.4.3 Obstaraný iným spôsobom

Majetok obstaraný iným spôsobom (napr. výmenou) sa oceňuje reálnou hodnotou. Reálna hodnota sa určí ako suma, za ktorú možno vymeniť majetok v nezávislej transakcii medzi informovanými súhlasiacimi stranami.

Spôsob ocenenia majetku, ktorého ocenenie sa rovná alebo je nižšie ako 1,7 tis. EUR:

Takýto majetok sa všeobecne považuje za zásoby. V prípade, že hodnota takéhoto majetku je významná a jeho doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok, takýto majetok sa vykazuje ako investičný majetok a odpisuje sa.

### E.4.4 Zásady pre odpisovanie hmotného majetku

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje s ohľadom na opotrebovanie zodpovedajúce bežným podmienkam jeho používania.

Podľa meniacich sa podmienok sa prehodnocuje odpisový plán a upravuje sa zostatková doba odpisovania alebo sadzby odpisovania.

#### Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba

| Zložka majetku                          | Predpokladaná doba používania | Metóda Odpisovania | Ročná odpisová sadzba v % |
|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------|
| stavby                                  | do 40                         | lineárna           | 2,5                       |
| stroje, prístroje, zariadenia, inventár | 4 -6 až 12                    | lineárna           | 8,5 až 25                 |
| dopravné prostriedky                    | 4                             | lineárna           | 16 až 30                  |
| počítače, notebooky, ost. VT            | 2-4                           | lineárna           | 25-50                     |

Skutočná doba odpisovania jednotlivých položiek majetku sa môže odlišovať od týchto predpokladaných dôb používania v prípade významne odlišnej predpokladanej doby životnosti alebo doby používania tohto majetku.

Ak predpokladané ekonomické úžitky z investičného majetku sú nižšie ako jeho ocenenie v účtovníctve spoločnosť tvorí opravnú položku k tomuto majetku. Ak je zníženie hodnoty investičného majetku trvalé, spoločnosť účtuje mimoriadny odpis.

## E.5 Spôsoby oceňovania a vykazovania zásob

Ako zásoby sa vykazuje majetok:

- skladovaný na predaj v bežnom podnikaní,
- vo výrobnom procese (nedokončená výroba, výrobky a polotovary) alebo
- vo forme materiálu alebo spotrebného tovaru určeného na zužitkovanie vo výrobnom procese alebo pri poskytovaní služieb.

Zásoby sa oceňujú vo výške obstarávacích nákladov alebo v realizačnej hodnote podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

Obstarávacía cena zásob zahŕňa všetky obstarávacie náklady, náklady na zmenu a ostatné náklady vynaložené na premenu zásob do ich súčasnej podoby a na ich presun na súčasné miesto uloženia.

Realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v bežnom podnikaní po odpočítaní odhadovaných nákladov na dokončenie výroby alebo na uskutočnenie predaja výroby.

Ak je realizačná hodnota zásob nižšia ako účtovná hodnota týchto zásob, spoločnosť tvorí opravnú položku.

Pri oceňovaní zásob je vo väčšine segmentov preferovaná metóda vážených priemerných nákladov. Pri položkách zásob, ktoré nie sú navzájom zameniteľné a toware a službách spoločne priradených ku konkrétnym zákazkám sa vychádza zo špecifickej identifikácie nákladov na jednotlivé položky.

### **E.5.1 Obstaraných kúpou**

Zásoby obstarané kúpou sa oceňujú vo výške obstarávacích nákladov alebo v realizačnej hodnote podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia. Obstarávacia cena zásob zahŕňa všetky obstarávacie náklady, náklady na zmenu a ostatné náklady vynaložené na premenu zásob do ich súčasnej podoby a na ich presun na súčasné miesto uloženia. Realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v bežnom podnikaní po odpočítaní odhadovaných nákladov na dokončenie výroby alebo na uskutočnenie predaja výroby.

Obstarávacie náklady zahŕňajú nákupnú cenu, dovoznú clá a ostatné dane, dopravu, manipulačné poplatky a ostatné náklady priamo súvisiace s obstarávaním. Obchodné zľavy, rabaty a podobné predstavujú odpočítateľné položky od nákupnej ceny.

### **E.5.2 Vytvorených vlastnou činnosťou**

Náklady na zmenu zásob nedokončenej výroby a výrobkov zahŕňajú náklady priamo súvisiace s výrobným procesom (priamy materiál, priame mzdy, odvody a kooperácie) a aj časť nepriamych nákladov, ktoré sa vzťahujú k výrobe.

Hodnota výrobku zachytená v účtovníctve by sa nemala významne odlišovať od nákladov s ním spojených.

## **E.6 Zásady pre finančné investície**

Finančné investície sa vykazujú v obstarávacej cene. Ak predpokladané ekonomické úžitky z tohto majetku sú nižšie ako ich ocenenie v účtovníctve, spoločnosť tvorí opravnú položku s vplyvom na výsledok hospodárenia.

## **E.7 Zásady pre pohľadávky**

Ak predpokladané ekonomické úžitky z pohľadávok sú nižšie ako ich ocenenie v účtovníctve spoločnosť tvorí opravnú položku s vplyvom na výsledok hospodárenia.

K pohľadávkam voči dcérskym podnikom v skupine sa tvoria opravné položky iba za mimoriadnych okolností, ktoré spochybňujú možnosť splatenia pohľadávky (na majetok dcérskej spoločnosti je podaný návrh na konkurz a je predpoklad, že dôjde k vyhláseniu konkurzu a pod.). V prípade, že sa takáto opravná položka vytvorí na odporúčanie audítora individuálnej závierky, pre účely konsolidácie je jej vytvorenie stornované. V prípade, že spoločnosť v skupine získa (kúpi) pohľadávku voči inej spoločnosti v skupine za cenu odlišnú (nižšiu) od nominálnej hodnoty, rozdiel oproti nominálnej hodnote sa pri konsolidácii vykáže s vplyvom na konsolidovaný výsledok hospodárenia.

Dlhodobé pohľadávky sa vykazujú v súčasnej hodnote.

## **E.8 Zásady pre rezervy**

Ako rezervy sa vykazujú podmienené záväzky, pri ktorých je pravdepodobné, že ich uplatnenie v budúcnosti zníži ekonomické úžitky (poskytnuté záruky, pri ktorých je predpoklad uplatnenia, záväzky so súdnych sporov a pod.).

Ostatné podmienené záväzky sa popisujú v poznámkach.

Ako rezervy sa nevykazujú rezervy na opravy a pod., ale primerane sa prehodnotí výška a spôsob odpisov majetku, ku ktorému by sa takáto rezerva mala priradovať.

## **E.9 Zásady pre záväzky, vrátane dlhopisov, pôžičiek a úverov**

Záväzky sa oceňujú ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu t.j. obstarávacou cenou pri ich prevzatí alebo menovitou hodnotou pri ich vzniku.

Záväzky v cudzích menách sa prepočítajú ku dňu zostavenia individuálnej účtovnej závierky.

Voči účtovným jednotkám konsolidovaného celku sa nedoporučuje tvorba rezerv k rizikám a stratám súvisiacim s činnosťou účtovnej jednotky.

Dlhodobé záväzky sa vykazujú v súčasnej hodnote.

## **E.10 Zásady pre položky časového rozlíšenia záväzkov/pohľadávok**

Ako časovo rozlíšené záväzky a pohľadávky sa vykazujú položky, ktoré vznikli uplatnením akruálneho princípu a súvisia s vykazovaným účtovným obdobím. Ide o nájomné platené vopred/pozadu, prijaté/zaplatené predplatné a podobné.

## **E.11 Zásady pre výnosy**

Výnosy sú vykazované vo fair value prijatej alebo nárokovanej protihodnoty.

Výnosy sa vykazujú podľa druhu a podľa súvislosti s oblasťou podnikania. Základné delenie je na prevádzkové a na finančné výnosy.

### **E.11.1 Tržby z predaja tovaru**

Tržby z predaja tovaru sa vykazujú, ak sú splnené nasledujúce podmienky:

- spoločnosť previedla podstatné riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva tovaru na kupujúceho,
- spoločnosť si neponechala pokračujúcu manažérsku angažovanosť, ani efektívnu kontrolu nad predaným tovarom,
- výška vykázaných tržieb môže byť spoľahlivo merateľná,
- existuje pravdepodobnosť, že ekonomické úžitky, vzťahujúce sa ku transakcii poplynú spoločnosti,
- náklady, ktoré boli alebo majú byť vynaložené v súvislosti s transakciou môžu byť spoľahlivo merané.

### **E.11.2 Tržby z predaja služieb**

Tržby z predaja služieb sa vykazujú, ak je výstup spoľahlivo merateľný a sú splnené tieto podmienky:

- čiastka tržieb je spoľahlivo merateľná,
- existuje pravdepodobnosť, že ekonomické úžitky, vzťahujúce sa ku transakcii budú plynúť spoločnosti,
- stupeň dokončenia transakcie je k dátumu súvahy spoľahlivo merateľný,
- náklady vynaložené v súvislosti s transakciou a náklady na dokončenie transakcie sú spoľahlivo merateľné.

### **E.11.3 Výnosy z úrokov, autorských honorárov a dividend**

Výnosy z úrokov, autorských honorárov a dividend sa vykážu, ak sú splnené podmienky:

- je pravdepodobné, že budúci ekonomický úžitok, vzťahujúci sa k transakcii poplynie do spoločnosti,
- čiastka výnosov sa dá spoľahlivo merať,
- výnosy z úrokov sa vykazujú na pomernej časovej báze, ktorá berie do úvahy efektívny výnos z daného aktíva,
- autorské honoráre sa vykazujú na aktuálnej báze v súlade s podstatou príslušnej zmluvy. Spoločnosti v skupine neeviduujú tržby za autorské honoráre,
- dividendy sa vykazujú pri vzniku práva akcionárov na prijatie platby.

## **E.12 Zásady pre náklady**

Náklady sa uznávajú ako účelne vynaložené náklady na dosiahnutie a udržanie príjmu.

## **E.13 Zásady pre prepočet cudzích mien na funkčnú menu**

Funkčnou menou v zmysle IAS 27 sa stalo s platnosťou od 1.1.2009 Euro (EUR).

Zahraničné spoločnosti mimo jednotného európskeho menového priestoru účtujú v príslušných národných menách a ich závierka je následne prepočítaná na EUR v zmysle IAS 21. Výkazy ziskov a strát sú prepočítané priemerným kurzom, súvahy s výnimkou vlastného imania sú prepočítané aktuálnym kurzom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje závierka. Vlastné imanie je prepočítané historickým kurzom.

## **E.14 Zásady pre deriváty**

Deriváty sa oceňujú v súlade s IAS 39 a IFRS 9. Za deriváty sú považované finančné nástroje alebo iné kontrakty, ktoré spĺňajú základné charakteristiky derivátov:

- ich hodnota sa mení v závislosti na zmene určitej úrokovej sadzby, ceny finančného nástroja, ceny komodity, menového kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového hodnotenia či úverového indexu alebo podobnej premennej (podkladového nástroja),
- nevyžaduje žiadnu alebo len malú počiatočnú čistú investíciu vzhľadom na iné typy zmlúv, ktoré reagujú podobne na zmeny trhových podmienok,
- je vyrovnaný k budúcemu dátumu.

## **E.15 Nové štandardy, ktoré ešte nie sú platné a neboli v tejto závierke aplikované**

Nové štandardy a dodatky k štandardom a interpretácie, ktoré boli vydané, ale nie sú ešte platné k 31.12.2016 neboli pri zostavení tejto závierky aplikované.

# **F. Zásady pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky**

## **F.1 Zásady pre vymedzenie skupiny**

Skupinu vymedzuje najvyššia materská účtovná jednotka skupiny. Základom pre určenie zaradenia konsolidovanej spoločnosti do skupiny je úroveň ovládania daná výkonom hlasovacích práv a podielom na základnom imaní (úroveň kontroly). Hlasovacie práva materskej spoločnosti a dcérskych spoločností sa zlučujú. Najvyššia materská spoločnosť rozhoduje o zahrnutí resp. nezahrnutí dcérskych spoločností a spoločných podnikov metódou úplnej konsolidácie. Pri nezahrnutí dcérskej spoločnosti alebo spoločného podniku metódou úplnej konsolidácie sa prihliada predovšetkým na tieto skutočnosti:

- akcie alebo podiely v konsolidovanej spoločnosti sú držané výlučne za účelom ich ďalšieho predaja,
- existujú obmedzenia, ktoré významne bránia vykonávaniu práv konsolidujúcej účtovnej jednotky v konsolidovanej účtovnej jednotke,
- iné významné skutočnosti, ktoré budú náležite vysvetlené v poznámkach.

Pre určenie vplyvu konsolidujúcej spoločnosti v konsolidovanej spoločnosti sa zlučujú podiely na hlasovacích právach s hlasovacími právami, ktoré sú v majetku iných osôb ovládaných priamo alebo sprostredkované ovládajúcou osobou v zmysle § 66a a §66b zákona č. 513/1991 Zb. obchodného zákonníka. Úroveň vplyvu sa posudzuje aj vzhľadom na stanovy konsolidovanej spoločnosti alebo iné zmluvy a dohody konsolidujúcej spoločnosti upravujúce výkon vlastníckych práv.

Konsolidované spoločnosti, ktoré neboli zahrnuté do skupiny metódou úplnej konsolidácie sú zahrnuté metódou podielovej konsolidácie alebo metódou vlastného imania. V prípade, že nie je jednoznačne zmluvne alebo stanovami definovaná spoločná kontrola (spoločné ovládanie) v konsolidovanej spoločnosti, bude táto zahrnutá do skupiny metódou vlastného imania.

## **F.2 Zásady pre konsolidáciu metódou úplnej konsolidácie**

Pravidlá pre konsolidáciu vyplývajú z IFRS 3, IAS 27, IAS 28 a IAS 31.

Pri konsolidácii a zisťovaní konsolidačných rozdielov sa používa metóda obstarávania (purchasing method).

## F.2.1 Konsolidácia kapitálu

### **Zásady pre stanovenie momentu prvej konsolidácie:**

- V prípade, že materská spoločnosť je zakladajúcou spoločnosťou dcérskej spoločnosti, za moment prvej konsolidácie je považovaný moment založenia dcérskej spoločnosti.
- V prípade obstarania podielov v už existujúcej spoločnosti je momentom prvej konsolidácie moment prvého zahrnutia dcérskej spoločnosti do konsolidovanej účtovnej závierky. V prípade, že existuje priebežná účtovná závierka ku dňu obstarania podielov a táto závierka poskytuje verný a pravdivý obraz o majetkovej a finančnej situácii konsolidovanej účtovnej jednotky, ako východisko pre prvú konsolidáciu sa použije táto priebežná účtovná závierka. Ak bola zostavená priebežná účtovná závierka konsolidovanej účtovnej jednotky k poslednému dňu v mesiaci, v ktorom boli podiely obstarané, podiel na majetku a záväzkoch sa vypočíta matematickým odvodením.
- V prípade postupného obstarania podielov sa jednotlivé podiely posudzujú samostatne. Za samostatne posudzovaný podiel sa považuje objem podielu presahujúci 10%-ný podiel na základnom imaní alebo súčet jednotlivých podielov presahujúci 10%-ný podiel na základnom imaní konsolidovanej spoločnosti. Ak súčet podielov nedosahuje hodnotu 10% podielu na základnom imaní, zdieľajú tieto moment prvej konsolidácie s momentom prvej konsolidácie predchádzajúceho konsolidovaného podielu. Ak boli podiely obstarané v priebehu jedného účtovného obdobia, posudzujú sa tieto spoločne.
- V prípade zmeny metódy (dcérskou účtovnou jednotkou sa stáva spoločný podnik alebo pridružený podnik) je momentom prvej konsolidácie moment prvého zahrnutia metódou úplnej konsolidácie, pričom sa bude brať do úvahy podiel, pripadajúci na podiely vlastnené pred momentom prvého zahrnutia metódou úplnej konsolidácie. Jednotlivé podiely sa konsolidujú samostatne.

### **Zásady pre zistenie konsolidačných rozdielov:**

- vysporiada sa účtovná hodnota podielov materskej spoločnosti na dcérskej spoločnosti s tou časťou účtovnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti, ktorá na tieto podiely pripadá,
- preceňuje sa majetok a záväzky dcérskej účtovnej jednotky pripadajúce na podiel materskej spoločnosti na ich reálnu hodnotu. Za reálnu hodnotu sa považuje hodnota majetku a záväzkov potvrdená auditom účtovnej závierky dcérskej účtovnej jednotky alebo znaleckým posudkom k majetku, alebo záväzku alebo sa určí iným spôsobom v zmysle príslušných štandardov IFRS,
- zistí sa konsolidačný rozdiel ako rozdiel medzi obstarávacou cenou cenných papierov a podielov konsolidujúcej účtovnej jednotky a reálnou hodnotou majetku a záväzkov pripadajúcou na tieto cenné papiere a podiely, ktorým môže byť goodwill alebo negatívny goodwill.

## F.2.2 Zahrňovanie do výkazu ziskov a strát

Výkaz ziskov a strát dcérskej spoločnosti prvý krát zahrňovanej do konsolidovanej závierky je agregovaný do konsolidovaného výkazu ziskov a strát v plnej výške a z výsledku hospodárenia sa vyčlenia podiely pripadajúce na nekontrolujúce podiely.

## F.3 Zásady pre konsolidáciu metódou vlastného imania

Metódou vlastného imania sú konsolidované pridružené spoločnosti a iné konsolidované spoločnosti, ktoré nie sú konsolidované metódou úplnej konsolidácie alebo podielovej konsolidácie.

## F.3.1 Konsolidácia kapitálu

### **Zásady pre stanovenie momentu prvej konsolidácie:**

- V prípade, že materská účtovná jednotka je zakladajúcou spoločnosťou pridruženej spoločnosti, za moment prvej konsolidácie je považovaný moment založenia pridruženej spoločnosti.
- V prípade obstarania podielov v už existujúcej spoločnosti je momentom prvej konsolidácie moment prvého zahrnutia pridruženej spoločnosti do konsolidovanej účtovnej závierky. Majetok a záväzky k momentu prvej konsolidácie sa zisťujú z individuálnej účtovnej závierky zostavenej k prvému dňu nasledujúcemu po účtovnom období, v ktorom konsolidovaná účtovná jednotka prvýkrát zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky.
- V prípade, že existuje priebežná účtovná závierka ku dňu obstarania podielov a táto závierka poskytuje verný a pravdivý obraz o majetkovej a finančnej situácii konsolidovanej spoločnosti, ako východisko pre prvú konsolidáciu sa použije táto priebežná účtovná závierka. Ak bola zostavená priebežná účtovná závierka konsolidovanej spoločnosti k poslednému dňu v mesiaci, v ktorom boli podiely obstarané, podiel na majetku a záväzkoch sa vypočíta matematickým odvodením.
- V prípade postupného obstarania podielov sa jednotlivé podiely posudzujú samostatne. Za samostatne posudzovaný podiel sa považuje objem podielu presahujúci 10%-ný podiel na základnom imaní alebo súčet jednotlivých podielov presahujúci 10%-ný podiel na základnom imaní konsolidovanej účtovnej jednotky. Ak súčet podielov nedosahuje hodnotu 10% podielu na základnom imaní, zdieľajú tieto moment prvej konsolidácie s momentom prvej konsolidácie predchádzajúceho konsolidovaného podielu. Ak boli podiely obstarané v priebehu jedného účtovného obdobia, posudzujú sa tieto spoločne.
- V prípade zmeny metódy, ak sa pridruženou spoločnosťou stáva dcérska spoločnosť alebo spoločný podnik, je moment prvej konsolidácie prevzatý z prvej konsolidácie metódou úplnej alebo podielovej konsolidácie.

### **Zásady pre zistenie konsolidačných rozdielov:**

- preceňuje sa majetok a záväzky konsolidovanej spoločnosti na ich reálnu hodnotu,
- vysporiada sa účtovná hodnota podielu konsolidujúcej spoločnosti na konsolidovanej spoločnosti s reálnou hodnotou majetku alebo záväzkov pridruženej účtovnej jednotky pripadajúcou na tento podiel. Za reálnu hodnotu sa považuje hodnota majetku a záväzkov potvrdená auditom účtovnej závierky pridruženej účtovnej jednotky alebo znaleckým posudkom k majetku alebo záväzku,

- zistí sa konsolidačný rozdiel ako rozdiel medzi obstarávacou cenou cenných papierov a podielov konsolidujúcej účtovnej jednotky a reálnou hodnotou majetku a záväzkov pripadajúcou na tieto cenné papiere a podiely, ktorým môže byť goodwill alebo negatívny goodwill.

#### **F.4 Zásady pre použitie konsolidačných rozdielov**

Negatívny goodwill sa zúčtuje ako výnos z výhodnej kúpy v momente obstarania podielov.

Goodwill sa neodpisuje. K dátumu závierky sa prehodnotí jeho ocenenie a vykázanie. V prípade, že nastane znehodnotenie goodwillu, vytvorí sa k nemu opravná položka. Pri vykázaní goodwillu ako majetku je rozhodujúca spoľahlivá identifikácia budúcich úžitkov plynúcich transakcií, pri ktorých goodwill vznikol.

Ak do konsolidovanej závierky vstupujú konsolidované závierky nižšieho stupňa, agregované konsolidačné rozdiely sa použijú v zmysle uvedených zásad.

Iné spôsoby použitia konsolidačných rozdielov sa zdôvodnia v poznámkach.

#### **F.5 Zásady pre konsolidáciu záväzkov**

Pri konsolidácii záväzkov sa vylúčia všetky vzťahy medzi účtovnými jednotkami skupiny konsolidovaných metódou úplnej konsolidácie, ktoré majú charakter pôžičiek pohľadávok a časového rozlíšenia na strane majetku a rezerv, záväzkov a časového rozlíšenia na strane záväzkov.

V prípade, že spoločnosť v skupine vlastní dlhopisy inej spoločnosti v skupine, ich vykázanie v konsolidovanej účtovnej závierke musí byť upravené tak, ako by spoločnosti boli jednou účtovnou jednotkou v súlade s použitou metódou konsolidácie.

#### **F.6 Zásady pre konsolidáciu výsledku hospodárenia obsiahnutého v položkách majetku**

##### **F.6.1 Konsolidácia výsledku hospodárenia obsiahnutého v položkách aktív spoločností konsolidovaných metódou úplnej konsolidácie alebo podielovej konsolidácie**

Pri konsolidácii výsledku hospodárenia v položkách majetku sa vylúči zisk alebo strata zo vzájomných vzťahov medzi spoločnosťami v skupine. Tento majetok sa v konsolidovanej účtovnej závierke vykazuje v takej sume, v akej by bol uvedený, ak by spoločnosti v skupine boli jednou účtovnou jednotkou (ako by presuny majetku neboli nastali).

##### **F.6.2 Konsolidácia výsledku hospodárenia obsiahnutého v položkách aktív účtovných jednotiek konsolidovaných metódou podielovej konsolidácie**

Pri určovaní významnosti uskutočnenia konsolidácie výsledku hospodárenia v položkách majetku sa prihliada na tieto okolnosti:

- prevody majetku a zásob sa neuskutočnili za obvyklých trhových podmienok,
- objem výsledku hospodárenia obsiahnutého v tomto majetku a zásobách vzhľadom na celkovú úroveň konsolidovaného majetku a zásob je významný,
- boli tvorené opravné položky k tomuto majetku a zásobám,
- iné okolnosti, ktoré by mohli viesť k významnému skresleniu hodnôt majetku a zásob a výsledku hospodárenia takýmito transakciami.

#### **F.7 Zásady pre konsolidáciu nákladov a výnosov**

Pri konsolidácii nákladov a výnosov sa vylučujú všetky náklady a výnosy zo vzájomných operácií medzi spoločnosťami v skupine tak, aby v konsolidovanej účtovnej závierke boli vykázané len náklady a výnosy realizované voči tretím osobám.

#### **F.8 Technický postup pri aplikácii zásad v HTC INVESTMENTS a.s.**

##### **F.8.1 Agregácia a úpravy na metodiku IFRS**

HTC INVESTMENTS a.s. pri konsolidácii agreguje individuálne účtovné závierky dcérskych spoločností a konsolidovanú účtovnú závierku skupiny ZETOR TRACTORS. Konsolidovaná účtovná závierka ZETOR TRACTORS obsahuje všetky spoločnosti v skupine ZETOR TRACTORS vrátane spoločností, v ktorých vlastní majetkový podiel spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. Podiely, ktoré pripadajú na HTC INVESTMENTS sú v tejto konsolidovanej závierke vykázané ako menšinové podiely. Keďže sú to podiely, ktoré patria materskej spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s. na skupine ZETOR TRACTORS, o tieto podiely je upravený výpočet podielov iných spoločníkov na skupine ZETOR TRACTORS. Segmentačné údaje za skupinu ZETOR TRACTORS vychádzajú z individuálnych závierok dcérskych spoločností tak, ako sú prezentované vedeniu skupiny a konsolidačné úpravy vnútroskupinových medzisegmentových transakcií sú eliminované následne.

Spoločnosti skupiny primárne vedú účtovníctvo v súlade s národnými štandardmi. Prepočty upravujúce hodnoty vykázané podľa národných štandardov sa vykonávajú po uzavretí účtovného obdobia v zmysle zásad vyplývajúcich z jednotnej bilančnej politiky skupiny podľa IFRS.

Prepočet individuálnej závierky v cudzej mene je vykonaný tak, že výkaz ziskov a strát je prepočítaný priemerným ročným kurzom a bilancia s výnimkou vlastného imania je prepočítaná kurzom ku dňu zostavenia závierky (k 31.12.) Vlastné imanie sa kumuluje v hodnotách, v ktorých vstupovalo do závierky (v historickom kurze). Rozdiel medzi týmito hodnotami je zúčtovaný do položky „Fond z kurzových rozdielov“.

**Prehľad menových kurzov použitých pri prepočtoch:**

|     | k 31.12.2017 | priemerný za rok<br>2017 | k 31.12.2016 | priemerný za rok<br>2016 |
|-----|--------------|--------------------------|--------------|--------------------------|
| CZK | 25,535       | 26,326                   | 27,021       | 27,034                   |
| USD | 1,199        | 1,130                    | 1,1993       | 1,110                    |
| RMB | 7,440        | 7,629                    | 7,3202       | 7,352                    |

**F.8.2 Eliminácie**

Z agregovaných individuálnych závierok sa vylúčia vzájomné transakcie a záväzky a pohľadávky medzi spoločnosťami v skupine. V prípade, že spoločnosť v skupine vlastní pohľadávku voči spoločnosti v skupine v hodnote nižšej, ako je výška záväzku, tento rozdiel sa vykáže ako zisk v momente, kedy sa zistí.

Eliminuje sa zisk obsiahnutý v položkách aktív (zisk z nadhodnotenia položiek aktív pri predaji majetku medzi podnikmi v skupine). V prípade, že je takýmito operáciami realizovaná strata, preskúma sa cena. V prípade, že cena zodpovedá cene, ktorá by bola stanovená pri nezávislej transakcii, táto strata sa neeliminuje.

**F.8.3 Konsolidácia kapitálu**

Eliminujú sa finančné investície držané podnikmi v skupine a podiel na vlastnom kapitáli dcérskej spoločnosti k momentu obstarania podielov. Priradia sa podiely menšinových spoločníkov k momentu prvej konsolidácie. Goodwill alebo negatívny goodwill sa posúdi a vykáže v zmysle IFRS 3. Zmeny vo vlastnom kapitáli dcérskej spoločnosti sa premietajú do konsolidovaného kapitálu v prírastkoch alebo úbytkoch oproti tomuto prvou konsolidáciou eliminovanému kapitálu. Priradia sa menšinové podiely na zmenách vlastného kapitálu.

**F.8.4 Podiely na zisku v pridružených spoločnostiach**

Započítajú sa podiely na zisku prináležiace podielom na materskej spoločnosti. Podiely na strate znižujú hodnotu finančnej investície maximálne do nulovej hodnoty (podieľ na stratách vyšších ako je hodnota finančnej investície sa nezapočítavajú s výnimkou prípadov, kedy by existovalo ručenie zo strany spoločníka za tieto straty a predpoklad, že toto ručenie bude uplatnené).

## G. Vysvetľujúce informácie k súvahe

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavovaná agregáciou netto vykázaných hodnôt majetku a záväzkov spoločností v skupine. Popis položiek vychádza preto z týchto netto hodnôt. Prípadné porovnanie brutto hodnôt sa uvádza len ako doplňujúca informácia. Vzhľadom na skutočnosť, že skupina HTC INVESTMENTS je zložená z viacerých nezávislých segmentov, sú všetky významné položky súvahy a výkazu ziskov a strát vysvetlené v popise jednotlivých segmentov.

### G.1 Pozemky, budovy a zariadenia

#### G.1.1 Prehľad

| Položka                                           | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozemky                                           | 10.013            | 6.918             |
| Stavby                                            | 23.886            | 25.523            |
| Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí | 19.516            | 16.811            |
| Ostatný DHM                                       | 590               | 596               |
| Obstarávaný DHM                                   | 2.450             | 4.080             |
| Poskytnuté preddavky na DHM                       | 457               | 377               |
| <b>Hmotný majetok spolu</b>                       | <b>56.912</b>     | <b>54.305</b>     |

#### G.1.2 Hodnoty majetku vykazaného v precenenej hodnote:

Pri reštrukturalizácii v rámci projektu Zetor NEW sa v segmente Zetor v rokoch 2007 preskupili majetkové vklady a základné imanie spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. bolo navýšované vkladom majetku zo spoločnosti Zetor, a.s.. Tento majetok bol v súlade s legislatívou ČR precenený a vložený v cene stanovenej nezávislými znaleckými posudkami. Vzhľadom na skutočnosť, že preskupenie vkladov sa uskutočnilo medzi spoločnosťami v skupine, je toto ocenenie majetku vyššou hodnotou v rámci konsolidácie segmentu Zetor vylúčené a majetok je v konsolidovaných výkazoch vykazovaný v hodnotách, v akých by bol vykázaný v prípade, ak by vklad majetku nenastal (v pôvodnom ocenení) v súlade s IAS 16. Majetok segmentu ZETOR je vykázaný v precenených (vyšších) hodnotách, pretože tieto hodnoty presnejšie zobrazujú hodnotu majetku z pohľadu individuálnej spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. a celého segmentu ZETOR.

Pri zlučovaní k 1.1.2016 spoločností KINEX, a.s. a KINEX-KLF, a.s. so spoločnosťou KINEX BEARINGS, a.s., ktorá je nástupníckou spoločnosťou bol znaleckým posudkom precenený majetok v individuálnych účtovných závierkach k 31.12.2015 zanikajúcich spoločností, čím bola navýšená hodnota majetku spolu o 6.474 tis. EUR a boli doúčtované opravné položky vo výške 3.463 tis. EUR. Konsolidáciou je toto navýšenie eliminované. Výsledky segmentu sú zahrnuté v navýšenej hodnote, pretože tieto navýšené hodnoty presnejšie zobrazujú hodnotu majetku z pohľadu individuálnej spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. a vedenie skupiny rozhoduje o segmente vychádzajúc z týchto individuálnych hodnôt.

Konsolidačné úpravy korigujú toto navýšenie a v konsolidovanej bilancii je tento majetok vykázaný v pôvodných hodnotách jeho obstarania do skupiny.

#### G.1.3 Záložné práva a iné ťarchy na majetok

K viacerým úverom sú zdieľané spoločné ručenia a ťarchy, resp. spoločnosti v skupine ručia navzájom. Ťarchy vzťahujúce sa k úverom sú popísané v bodoch K poznámok, v členení podľa jednotlivých segmentov.

#### Ostatné obmedzenia práv nakladať s majetkom

Okrem záložných práv, ktoré súvisia s bankovými úvermi neexistuje obmedzenie nakladať so svojím majetkom žiadna spoločnosť skupiny.

#### G.1.4 Investície do nehnuteľností

Spoločnosti skupiny neexistujú investície do nehnuteľností, spoločnosti neobstarávajú nehnuteľný majetok so zámerom držať ho za účelom zhodnocovania finančných prostriedkov. Časť momentálne nevyužívaných nehnuteľností je dočasne prenajatá iným subjektom a nemá charakter investícií do nehnuteľností.

#### G.1.5 Zníženie hodnoty majetku

| Položka                                           | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozemky                                           | 0                 | 0                 |
| Stavby                                            | 3.593             | 3.493             |
| Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí | 2.276             | 2.212             |
| Ostatný DHM                                       | 1                 | 1                 |
| Obstarávaný DHM                                   | 536               | 522               |
| Poskytnuté preddavky na DHM                       | 0                 | 0                 |
| <b>Opravné položky spolu</b>                      | <b>6.406</b>      | <b>6.228</b>      |

Opravné položky k majetku, vytvorené v roku 2017, boli účtované na ťarchu výsledku hospodárenia bežného roku.

### G.1.6 Predaje majetku v skupine

V roku 2017 sa neuskutočnili žiadne významné predaje majetku medzi podnikmi v skupine. Medzi spoločnosťami Zetor, a.s. a ZETOR TRACTORS, a.s. bola uskutočnená výmena pozemkov. Vplyv na výsledok hospodárenia z tejto transakcie bol eliminovaný.

V roku 2016, spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. odpredala časť svojho majetku do spoločnosti Zetor, a.s. v objeme 3.280 tis. EUR.

Drobné predaje majetku medzi spoločnosťami v skupine sa diali s nevýznamným vplyvom na výsledok hospodárenia.

## G.2 Nehmotný majetok

| Položka                                                   | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktivované náklady na vývoj /                             | 5.339             | 1.718             |
| Software/                                                 | 515               | 469               |
| Ocenené práva                                             | 109               | 147               |
| Goodwill                                                  | 0                 | 0                 |
| Goodwill alebo negatívny goodwill z konsolidácie kapitálu | 0                 | 0                 |
| Ostatný dlhodobý nehmotný majetok                         | 58                | 31                |
| Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok                     | 6.675             | 3.044             |
| Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok         | 121               | 0                 |
| <b>Nehmotný majetok spolu</b>                             | <b>12.817</b>     | <b>5.409</b>      |
| <b>z toho goodwill</b>                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

Spoločnosti v skupine nezistili indikácie zníženia hodnoty nehmotného majetku.

### G.2.1 Predaje majetku v skupine

V roku 2016 spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. odpredala svoje ochranné známky materskej spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s., pričom pri tejto transakcii realizovala zisk vo výške 469 tis. EUR. Tento zisk a nadhodnotenie majetku vyplývajúce z tejto transakcie sú konsolidačnými úpravami eliminované.

### Goodwill

| Dcérska spoločnosť                                | Dátum, ku ktorému sa vykonáva prvá konsolidácia | Podiel (%) | Goodwill (-) alebo negatívny goodwill (+) pri prvej konsolidácii |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|
| KINEX BEARINGS, a.s.*                             | 9.11.2005                                       | 99,73      | -9.139                                                           |
| KINEX USA Ltd.                                    | 31.12.2000                                      | 100        | -18                                                              |
| KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o.                           | 31.12.2001                                      | 100        | -97                                                              |
| KINEX TRADING Co.                                 | 6.7.2014                                        | 100        | 0                                                                |
| GLOBAL SUPPLY, a.s.                               | 31.12.2001                                      | 100        | 0                                                                |
| HTC-AED, a.s.*                                    | 31.12.2000                                      | 100        | 50                                                               |
| KINEX Measuring a.s.**                            | 12.7.2015                                       | 51         | -15                                                              |
| ZETOR TRACTORS, a-(konsolidovaný)                 | -                                               | 100        | 0                                                                |
| ELEKTROKARBON, a.s.                               | 31.12.2000                                      | 92,41      | 3.632                                                            |
| IIC, a.s.                                         | 31.12.2000                                      | 100        | -13                                                              |
| Zetor, a.s.                                       | 31.12.2003                                      | 100        | 26.871                                                           |
| KINEX-EXIM, s.r.o.                                | 31.12.2001                                      | 100        | 1                                                                |
| Zetor CZ, s.r.o.                                  | 28.8.2009                                       | 100        | 0                                                                |
| <b>Negatívny goodwill spolu</b>                   |                                                 |            | <b>-274</b>                                                      |
| <b>Goodwill spolu</b>                             |                                                 |            | <b>39.824</b>                                                    |
| <b>Negatívny goodwill zúčtovaný v bežnom roku</b> |                                                 |            | <b>0</b>                                                         |

|                                     |          |
|-------------------------------------|----------|
| Goodwill zúčtovaný v min. obdobiach | 39.824   |
| <b>Goodwill</b>                     | <b>0</b> |

\*Spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. nadobudla goodwill zlúčením so spoločnosťami KINEX, a.s. a KINEX-KLF, a.s. v objeme spolu 9.009 tis. EUR a zlúčením so spoločnosťami Bearings World Trade v objeme 131 tis. EUR. Spoločnosť HTC-AED, a.s. nadobudla goodwill, zlúčením so spoločnosťou. SPV68, a.s.

\*\*Pri konsolidácii spoločnosti KINEX Measuring a.s. bol zistený goodwill vo výške 28 tis. EUR. Pri konsolidácii spoločnosti KINEX Measuring s.r.o. bol zistený negatívny goodwill vo výške -43 tis. EUR. Materská spoločnosť považuje tieto spoločnosti za jednu peniazotvornú jednotku (CGU) a pri prvej konsolidácii vykázala negatívny goodwill vo výške -15 tis. EUR., ktorý bol zúčtovaný v prospech zisku.

Vnútro skupinové transakcie s finančnými investíciami v roku 2017 ani v roku 2016 nemali vplyv na výšku goodwillu alebo negatívneho goodwillu.

Goodwill alebo negatívny goodwill prislúchajúci k podielom nadobudnutým po 1.1.2004 sa prehodnocuje v zmysle IFRS 3 už v momente vzniku. Po tomto dátume nový goodwill nebol zistený.

### G.3 Ostatný hnuťelný majetok

| Položka                               | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Majetok určený na predaj              | 13.931            | 16.255            |
| Odpisy                                | -306              | -346              |
| Opravné položky                       | 0                 | 0                 |
| <b>Majetok určený na predaj spolu</b> | <b>13.625</b>     | <b>15.909</b>     |

Časť ostatného dlhodobého hmotného majetku je do uskutočnenia predaja v používaní spoločnosťami alebo je prenajatý, pričom zmluvy o prenájme obsahujú ustanovenia pre prípad predaja takéhoto majetku. Majetok je postupne odpredávaný za hodnoty blízke hodnotám majetku vykazovaným v účtovníctve. Vzhľadom na objem majetku nie je predpoklad, že sa majetok z rozhodujúcej časti predá do 1 roka. Vzhľadom na túto skutočnosť nebolo o tomto majetku účtované v zmysle IFRS 5. Rozhodujúcu časť tohoto majetku tvorí majetok spoločnosti Zetor, a.s. (majetok v bývalom areáli spoločnosti Zetor, ktorý zostal ako nevyužitý majetok po vzniku spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s.).

### G.4 Dlhodobé investície:

#### Pridružené podniky

V roku 2017 ani v roku 2016 skupina neevduje pridružené spoločnosti.

#### Spoločnosti v konkurze, likvidácii alebo s inou formou obmedzenia výkonu práv akcionára

Spoločnosti v likvidácii alebo v konkurze sú popísané v bode D 4.5 poznámok. K cenným papierom týchto spoločností boli tvorené opravné položky vo výške 100% ich hodnoty v individuálnych závierkach ich materských spoločností.

V roku 2018 je vyhlásený konkurz na majetok spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s..

Ostatné spoločnosti s obmedzením výkonu práv akcionára sú v likvidácii alebo v konkurze viac ako 4 roky.

#### Predaje a pohyby obchodných podielov v skupine

V roku 2017 sa neudiali žiadne predaje obchodných podielov tretím stranám.

V roku 2016 sa udiali transakcie uskutočnené v súvislosti so zlúčením KINEX BEARINGS, a.s., KINEX, a.s. a KINEX-KLF, a.s., v plnom rozsahu činností pokračuje nasledovníčka spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s.

#### Ostatné dlhodobé investície

| Spoločnosť                                    | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Podiely na pridružených spoločnostiach        |                   |                   |
| Ostatné nekonsolidované podiely               | 1                 | 1                 |
| Preddavky na obstaranie finančných investícií | 0                 | 9                 |
| <b>Dlhodobé investície.</b>                   | <b>1</b>          | <b>10</b>         |
| <b>z toho pridružené podniky.</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

## G.5 Dlhodobé pohľadávky

|                                                     | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku              | 46                | 26                |
| Opravné položky k dlhodobým pohľadávkam (-)         | 0                 | 0                 |
| <b>Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku spolu</b> | <b>46</b>         | <b>26</b>         |
| Iné pohľadávky                                      | 8                 | 10                |
| Opravné položky k iným dlhodobým pohľadávkam (-)    | 0                 | 0                 |
| <b>Iné dlhodobé pohľadávky spolu</b>                | <b>8</b>          | <b>10</b>         |
| <b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>                    | <b>54</b>         | <b>36</b>         |

## G.6 Zásoby

### G.6.1 Zásoby a znehodnotenie zásob

| Položka zásob                   | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materiál                        | 12.714            | 11.733            |
| Nedokončená výroba a polotovary | 15.230            | 14.911            |
| Výrobky                         | 23.284            | 20.123            |
| Tovar                           | 21.618            | 19.210            |
| Poskytnuté preddavky na zásoby  | 63                | 115               |
| Opravné položky k zásobám (-)   | -8.239            | -9.414            |
| <b>Zásoby</b>                   | <b>64.670</b>     | <b>56.678</b>     |

Uvedené hodnoty sú vykázané v súlade s metódou LCM.

Znehodnotenie zásob alebo prípadné riziko nepredajnosti zásob je vyjadrené tvorbou opravnej položky k zásobám.

### G.6.2 Záložné práva k zásobám

Zetor Polska, Sp. z O.O. a Zetor North America Inc. evidujú záložné práva k zásobám tovaru v prospech úverujúcej banky. Úvery sú popísané v bode G.15 poznámok.

## G.7 Pohľadávky

|                                                  | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohľadávky z obchodného styku                    | 40.261            | 37.630            |
| Opravné položky k pohľadávkam                    | -14.035           | -13.423           |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku netto</b>       | <b>26.226</b>     | <b>24.207</b>     |
| <b>Pohľadávky voči štátu</b>                     |                   |                   |
| Pohľadávky zo sociálneho poistenia               | 1                 | 1                 |
| Dane a iné pohľadávky voči štátu                 | 1.773             | 1.574             |
| <b>Spolu pohľadávky voči štátu</b>               | <b>1.774</b>      | <b>1.575</b>      |
| <b>Iné pohľadávky</b>                            |                   |                   |
| Nevyfakturované dodávky a príjmy budúcich období |                   |                   |
| Iné pohľadávky                                   | 2.233             | 1.906             |
| Opravná položka k iným pohľadávkam               | -56               | -57               |
| <b>Iné pohľadávky spolu</b>                      | <b>2.177</b>      | <b>1.849</b>      |

Opravné položky sa tvoria na základe individuálneho posúdenia spätne získateľnej hodnoty a prípadné znehodnotenie pohľadávok sa vyjadruje tvorbou opravných položiek. K nesplateným pohľadávkam, starším ako jeden rok, sa tvoria opravné položky vo výške 100%, spravidla bez analýzy.

### Úverové riziko za vybrané obchodné spoločnosti:

V prípade, že spoločnosť vyhodnotí riziko nesplatenia pohľadávky ako pravdepodobnosť, vyjadrí riziko nesplatenia pohľadávky alebo jej časti tvorbou opravnej položky do výšky očakávaného uspokojenia pohľadávky. Odberateľské riziko je koncentrované v obchodných spoločnostiach, predovšetkým v spoločnostiach KINEX BEARINGS, a.s., ZETOR TRACTORS, a.s., a v obchodných afiliáciach.

Spoločnosti nehodnotia svoje portfólia pohľadávok ako portfólia s vysokou koncentráciou rizík, svoju sieť odberateľov hodnotia ako dostatočne diverzifikovanú. Žiaden z koncových externých odberateľov neodoberá viac ako 10% produkcie.

### Pohľadávky poskytnuté ako ručenie

| Spoločnosť           | Druh majetku        | Veriteľ         | Poznámka                                                              |
|----------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|
| ZETOR TRACTORS, a.s. | obchodné pohľadávky | Raiffeisen bank | ručenie pohľadávkami za úver – bližšie popísané v bode G.15           |
| KINEX BEARINGS, a.s. | obchodné pohľadávky | CITI BANK       | záložné právo k pohľadávkam v hodnote 600 tis. EUR                    |
| Global Supply, a.s.  | obchodné pohľadávky | UniCredit Banka | banková záruka do výšky 1.000 tis. EUR – bližšie popísané v bode G.15 |

## G.8 Prijaté preddavky a časové rozlíšenie

| Položka                                   | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krátkodobé predplatené služby             | 0                 | 0                 |
| Iné časové rozlíšenia                     | 107               | 744               |
| <b>Spolu krátkodobé časové rozlíšenia</b> | <b>107</b>        | <b>744</b>        |
| <b>Iné dlhodobé časové rozlíšenia</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

## G.9 Peniaze a bankové účty

| Položka                                                | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Peniaze                                                | 39                | 176               |
| Účty v bankách                                         | 2.943             | 3.266             |
| Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok | 0                 | 0                 |
| Krátkodobý finančný majetok                            | 36                | 36                |
| <b>Peniaze a bankové účty spolu</b>                    | <b>3.018</b>      | <b>3.478</b>      |

Spoločnosti v skupine neevidujú obmedzenia voľne nakladať s peňažnými prostriedkami v peňažných ústavoch alebo v hotovosti. Disponibilnú hotovosť tvoria peňažné prostriedky v hotovosti.

## G.10 Vlastný kapitál

Prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli v bežnom roku je opísaný v samostatnom výkaze. Konsolidovaný vlastný kapitál sa vypočítava ako súčet vlastného kapitálu materskej spoločnosti a zmien vo vlastnom kapitáli dcérskych spoločností po momente prvej konsolidácie.

### Výplata dividend

Akcionárom spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s. boli v roku 2017 priznané dividendy vo výške 1.000 tis. EUR a tantiémy vo výške 324 tis. EUR,

### Dividendy a podiely na zisku priznané materskej spoločnosti

| Od spoločnosti      | Dividendy v roku 2017 | Dividendy v roku 2016 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| GLOBAL SUPPLY, a.s. | 150                   | 140                   |

|                |              |              |
|----------------|--------------|--------------|
| ZETOR TRACTORS | 1.167        | 1.594        |
| ZETOR, a.s.    | 293          | 2.625        |
| <b>Spolu</b>   | <b>1.610</b> | <b>4.359</b> |

Dividendy prijaté materskou spoločnosťou sú z konsolidovaného výsledku hospodárenia bežného roku eliminované.

### Sumy účtované priamo do vlastného imania

K 31.12.2017 neboli žiadne významné sumy zúčtované priamo do vlastného imania.

## G.11 Nekomtrolujúce podiely

| Spoločnosť                    | Nekomtrolujúce<br>podiely v roku<br>2017 | Nekomtrolujúce<br>podiely v roku<br>2016 | Nekomtrolujúce<br>podiely na<br>vlastnom imaní v<br>roku 2017 | podiely na<br>zisku | Nekomtrolujúce<br>podiely na<br>vlastnom imaní v<br>roku 2016 |
|-------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------|
| KINEX BEARINGS, a.s.          | 0,27%                                    | 0,27%                                    | 75                                                            | 2                   | 75                                                            |
| KINEX Measuring a.s.          | 49,00%                                   | 49,00%                                   | 58                                                            | 10                  | 15                                                            |
| KINEX Measuring s.r.o.        | 49,00%                                   | 49,00%                                   | 50                                                            | 44                  | 61                                                            |
| IPM ENGINEERING, s.r.o.       | 15,00%                                   | -                                        | 20                                                            | 7                   | -                                                             |
| ELEKTROKARBON, a.s.           | 7,59%                                    | 7,59%                                    | -14                                                           | -152                | -14                                                           |
| <b>Nekomtrolujúce podiely</b> |                                          |                                          | <b>189</b>                                                    | <b>-89</b>          | <b>137</b>                                                    |

Pri zlučovaní spoločností KINEX, a.s a KINEX BEARINGS, a.s. boli menšinovým akcionárom spoločnosti KINEX, a.s. zamenené akcie za akcie spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s., čím v spoločnosti KINEX BEARINGS a.s. vznikli nekontrolujúce podiely vo výške 0,27%.

Nekomtrolujúce podiely na strate sa vykazujú záporným číslom. V konsolidácii tieto podiely na strate zlepšujú konsolidovaný výsledok hospodárenia, pretože znižujú stratu pripadajúcu na podiely materskej spoločnosti.

## G.12 Dlhodobé záväzky

|                                            | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku</b> | <b>576</b>        | <b>398</b>        |
| <b>Iné dlhodobé záväzky</b>                |                   |                   |
| Prijaté preddavky                          | 0                 | 0                 |
| Sociálny fond                              | 46                | 76                |
| Ostatné dlhodobé záväzky                   | 1.935             | 1.236             |
| <b>Iné dlhodobé záväzky spolu</b>          | <b>1.981</b>      | <b>1.312</b>      |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>              | <b>2.557</b>      | <b>1.710</b>      |

Podstatnú časť ostatných dlhodobých záväzkov predstavujú záväzky z finančného leasingu so splatnosťou dlhšou ako jeden rok.

## G.13 Krátkodobé záväzky

### G.13.1 Krátkodobé záväzky

|                                               | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Krátkodobé záväzky:</b>                    |                   |                   |
| Krátkodobé záväzky z obchodného styku         | 42.720            | 32.856            |
| <b>Záväzky voči štátu</b>                     |                   |                   |
| Záväzky zo zdravotného a sociálneho poistenia | 1.355             | 1.058             |
| Dane a iné záväzky voči štátu                 | 1.965             | 1.536             |
| <b>Spolu záväzky voči štátu</b>               | <b>3.320</b>      | <b>2.594</b>      |

Iné záväzky

|                                     |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky voči zamestnancom           | 2.040        | 1.659        |
| Ostatné krátkodobé záväzky          | <b>781</b>   | <b>5.538</b> |
| <b>Iné krátkodobé záväzky spolu</b> | <b>2.821</b> | <b>7.197</b> |

Závazky voči štátu v prevažnej miere predstavujú záväzky z dane zo zisku, daň z pridanej hodnoty, daň zrážaná zo mzdy zamestnancov.

Časť ostatných krátkodobých záväzkov tvoria záväzky z finančného leasingu so splatnosťou do jedného roka.

## G.14 Rezervy

|                                    | Rezervy na záručné opravy | Rezervy na súdne spory | Rezervy na mzdy a dovolenky | Rezervy na odchodné | Iné rezervy | Spolu         |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------|---------------|
| <b>Stav k 1.1.2017</b>             | <b>2.303</b>              | <b>221</b>             | <b>1.337</b>                | <b>630</b>          | <b>715</b>  | <b>5.206</b>  |
| Tvorba rezerv                      | 1.747                     | 0                      | 1.655                       | 103                 | 20          | <b>3.525</b>  |
| Použitie (-)                       | -139                      | 0                      | -936                        | -8                  | -170        | <b>-1.253</b> |
| Rozpustenie (-)                    | -2.272                    | 0                      | -312                        | -93                 | -104        | <b>-2.781</b> |
| Kurzové rozdiely (+/-)             | 93                        | 13                     | 13                          | 6                   | 49          | <b>174</b>    |
| Zmeny v prezentácii (+)/(-)        | 0                         | 0                      | 0                           | 116                 | -116        | <b>0</b>      |
| <b>Stav k 31.12.2017</b>           | <b>1.732</b>              | <b>234</b>             | <b>1.757</b>                | <b>754</b>          | <b>394</b>  | <b>4.871</b>  |
| z toho: krátkodobé rezervy         | 1.698                     | 234                    | 1.757                       | 350                 | 390         | <b>4.429</b>  |
| z toho: dlhodobé rezervy           | 34                        | 0                      | 0                           | 404                 | 4           | <b>442</b>    |
| <b>Rezervy k 31.12.2017 spolu:</b> | <b>1.732</b>              | <b>234</b>             | <b>1.757</b>                | <b>754</b>          | <b>394</b>  | <b>4.871</b>  |
| Krátkodobé rezervy k 31.12.2016    | 2.217                     | 221                    | 1.337                       | 121                 | 656         | <b>4.552</b>  |
| Dlhodobé rezervy k 31.12.2016      | 86                        | 0                      | 0                           | 509                 | 59          | <b>654</b>    |
| <b>Rezervy k 31.12.2016 spolu</b>  | <b>2.303</b>              | <b>221</b>             | <b>1.337</b>                | <b>630</b>          | <b>715</b>  | <b>5.206</b>  |

|                                    | Rezervy na záručné opravy | Rezervy na súdne spory | Rezervy na mzdy a dovolenky | Rezervy na odchodné | Iné rezervy  | Spolu         |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>Stav k 1.1.2016</b>             | <b>2.787</b>              | <b>343</b>             | <b>2.865</b>                | <b>801</b>          | <b>1.160</b> | <b>7.956</b>  |
| Tvorba rezerv                      | 2.978                     | 6                      | 850                         | 91                  | 916          | <b>4.841</b>  |
| Použitie (-)                       | -4                        | 0                      | -117                        | -8                  | -952         | <b>-1.081</b> |
| Rozpustenie (-)                    | -3.459                    | -127                   | -2.261                      | -253                | -407         | <b>-6.507</b> |
| Kurzové rozdiely (+/-)             | 1                         | -1                     | 0                           | -1                  | -2           | <b>-3</b>     |
| Zmeny v prezentácii (+)/(-)        | 0                         | 0                      | 0                           | 0                   | 0            | <b>0</b>      |
| <b>Stav k 31.12.2016</b>           | <b>2.303</b>              | <b>221</b>             | <b>1.337</b>                | <b>630</b>          | <b>715</b>   | <b>5.206</b>  |
| z toho: krátkodobé rezervy         | 2.217                     | 221                    | 1.337                       | 121                 | 656          | <b>4.552</b>  |
| z toho: dlhodobé rezervy           | 86                        | 0                      | 0                           | 509                 | 59           | <b>654</b>    |
| <b>Rezervy k 31.12.2016 spolu:</b> | <b>2.303</b>              | <b>221</b>             | <b>1.337</b>                | <b>630</b>          | <b>715</b>   | <b>5.206</b>  |
| Krátkodobé rezervy k 31.12.2015    | 2.661                     | 343                    | 2.865                       | 118                 | 1.113        | <b>7.100</b>  |
| Dlhodobé rezervy k 31.12.2015      | 126                       | 0                      | 0                           | 683                 | 47           | <b>856</b>    |
| <b>Rezervy k 31.12.2015 spolu</b>  | <b>2.787</b>              | <b>343</b>             | <b>2.865</b>                | <b>801</b>          | <b>1.160</b> | <b>7.956</b>  |

Ako rezervy sú vykázané rezervy na záručné opravy vlastných výrobkov, odchodné a odstúpné zamestnancov a rezervy na pokuty a penále.

Dlhodobé rezervy predstavujú časť rezerv, pri ktorých sa nepredpokladá ich čerpanie v nasledujúcom účtovnom období.

## G.15 Úvery

V nasledujúcich prehľadoch sú uvedené segmenty, v ktorých sú čerpané bankové úvery. Prehľad za v členení podľa segmentov:

|                    | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Segment BEARINGS   | 4.278             | 2.179             |
| Segment ZETOR      | 24.203            | 19.474            |
| Segment EKT        | 0                 | 0                 |
| <b>Úvery spolu</b> | <b>28.481</b>     | <b>21.653</b>     |

### Prehľad úverov

|                               | Krátkodobé<br>úvery k<br>31.12.2017 | Dlhodobé<br>úvery k<br>31.12.2017 | Krátkodobé<br>úvery k<br>31.12.2016 | Dlhodobé<br>úvery k<br>31.12.2016 | Úverový<br>limit | Úroková miera                    | mena             | Dátum<br>splatnosti |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Kontokorentné úvery</b>    | <b>988</b>                          |                                   | <b>963</b>                          |                                   | <b>1 000</b>     |                                  |                  |                     |
| GS - UNIKREDIT<br>kontokorent | 988                                 | 0                                 | 963                                 | 0                                 | 1 000            | IM<br>EURIBOR/USD<br>LIBOR +2,25 | EUR              | 12.12.2018          |
| <b>Bankové úvery</b>          | <b>22.530</b>                       | <b>4.963</b>                      | <b>5.583</b>                        | <b>15.107</b>                     |                  |                                  |                  |                     |
| KINEX BEARINGS<br>E-I banka   | 925                                 | 2.060                             | 0                                   | 927                               | -                | 2,95                             | EUR              | 31.12.2020          |
| KINEX Trading -<br>CITIBANK   | 189                                 | 0                                 | 180                                 | 0                                 |                  |                                  | RMB              |                     |
| KINEX Measuring s.r.o.        | 116                                 |                                   | 109                                 |                                   |                  |                                  | CZK              |                     |
| ZETOR TRACTORS                | 21.300                              | 2.903                             | 5.294                               | 14.180                            |                  | +1,89-1,6%                       | EUR,<br>PLN, USD | -                   |
| <b>Iné úvery a pôžičky</b>    |                                     |                                   |                                     |                                   |                  |                                  |                  |                     |
| <b>Úvery a pôžičky spolu</b>  | <b>23.518</b>                       | <b>4.963</b>                      | <b>6.546</b>                        | <b>15.107</b>                     |                  |                                  |                  |                     |

Prevažná časť prijatých úverov slúži na financovanie prevádzkových potrieb. Časť úveru v spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. je investičného charakteru. Spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. čerpá investičný úver na nákup technológií.

### Úvery v segmente BEARINGS

Spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. čerpá úver od Exportno-Importnej banky SR na nákup nových technológií, k 31.12.2017 v objeme 925 tis. EUR. Tento úver spoločnosť prevzala pri zlúčení so spoločnosťou KINEX-KLF, a.s.. Úver je zaručený záložným právom k majetku (haly a budova) v objeme 1.090 tis. EUR. Okrem toho spoločnosť čerpá úver v CITIBANK EUROPE, p.l.c. krytý záložným právom k pohľadávkam v objeme 600 tis. EUR.

Spoločnosť Global Supply, a.s. čerpá kontokorentný úver v UniCredit banke s úverovým rámcom s limitom 1.000 tis. EUR, zaručený pohľadávkami v rovnakej výške.

Spoločnosť KINEX Trading Co. čerpala v CITIBANK v Číne bežný prevádzkový úver k 31.12.2017 vo výške 177 tis. EUR.

Spoločnosť KINEX Measuring s.r.o. vykazuje úver v objeme 116 tis. EUR.

### Úvery v segmente ZETOR

V priebehu roku 2017 prebehlo refinancovanie syndikovaného úveru. Spoločnosti ZETOR TRACTORS, a.s. poskytuje úverový rámec vo výške 4.000 tis. EUR a 500.000 tis. Kč (19.581 tis. EUR), konzorcium Raiffaisenbank a Komerční Banka. Ručenie je najmä pohľadávkami.

V segmente ZETOR čerpajú prevádzkové úvery i obchodné afiliácie: Zetor Polska čerpá prevádzkový úver od Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Stav úveru k 31.12.2017 predstavuje 6.571 tis. EUR (v roku 2016 2.057 tis. EUR).

Menej významné kontokorentné úvery (povolené prečerpania) eviduje spoločnosť Zetor France Sarl. v objeme 1 tis. EUR a spoločnosť Zetor Deutschland využíva revolvingový úver vo výške 1.475 tis. EUR (v roku 2016 1.523 tis. EUR), spoločnosť Zetor North America Inc. vykazuje úvery vo výške 907 tis. EUR (v roku 2016 evidovala úvery vo výške 586 tis. EUR) a spoločnosť Zetor UK, Inc. vo výške 1.063 tis. EUR, spojené s financovaním predaja. Úvery v obchodných afiliáciách sú zaručené ich pohľadávkami a zásobami.

## Úvery v segmente ELEKTROKARBON

Spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. v roku 2017 nepoužívala zdroje financovania formou bankových úverov.

## Ťarchy a obmedzenia nakladať s majetkom a súvisiace záložné práva

Spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. eviduje záložné práva k majetku, ktoré súvisia predovšetkým s leasingom a sú popísané v bode L.1.4.

## G.16 Výdavky a výnosy budúcich období

| Položka                                   | Stav k 31.12.2017 | Stav k 31.12.2016 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Iné výdavky budúcich období               | 1.959             | 560               |
| <b>Výdavky budúcich období krátkodobé</b> | <b>1.959</b>      | <b>560</b>        |
| Iné výnosy budúcich období                | 46                | 277               |
| <b>Výnosy budúcich období krátkodobé</b>  | <b>46</b>         | <b>277</b>        |
| Granty                                    | 0                 | 0                 |
| Iné výnosy budúcich období                | 147               | 174               |
| <b>Výnosy budúcich období dlhodobé</b>    | <b>147</b>        | <b>174</b>        |

## G.17 Finančné nástroje

### G.17.1 Zabezpečovacie finančné nástroje

Spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. používala v roku 2017 zabezpečovacie deriváty na zabezpečenie proti vplyvu zmien kurzu. Tieto deriváty nespĺňajú podmienky pre účtovanie o zabezpečovacích derivátoch a boli precenené s vplyvom na výsledok hospodárenia K 31.12.2017 hodnota precenenia predstavovala 1.201 tis. EUR.

|                                                         | K 31.12.2017 | K 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady na precenenie derivátov                         | 0            | -7           |
| Výnosy z precenenia derivátov                           | 1.201        | 27           |
| Oceňovacie rozdiely účtované priamo do vlastného imania | 0            | 48           |

### Popis politiky riadenia rizík

Vzhľadom na relatívne stabilnú situáciu na finančnom trhu v krajinách pôsobenia sú riziká vyplývajúce z variabilných úrokových sadzieb úverov vyhodnotené ako nevýznamné.

Spoločnosti v skupine (odhliadnuc od vzájomných transakcií) predávajú produkty spravidla koncovým užívateľom alebo v sieti distribútorov. V prípade väčších dodávok spoločnosti preverujú históriu partnera alebo poskytujú tovar až po zaplatení preddavkov. Z tohto dôvodu sa dá obchodné úverové riziko považovať za nízke. Spoločnosti reagujú na všeobecné zhoršenie platobnej disciplíny zvýšenou opatrnosťou pri preverovaní nových obchodných partnerov.

V prípade potreby spoločnosti v skupine využívajú zabezpečovacie finančné nástroje na ochranu pred výkyvmi kurzov cudzích mien. V roku 2017 a v roku 2016 používala takéto nástroje iba spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. Deriváty, používané spoločnosťou v roku 2017 nespĺňali kritériá pre zabezpečovacie deriváty a bolo o nich účtované cez výkaz ziskov a strát.

## H. Vysvetľujúce informácie k výkazu ziskov a strát

### H.1 Tržby a výkony

| Položka                  | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Tržby za vlastné výrobky | 154.495        | 149.147        |
| Tržby za tovar           | 44.019         | 45.262         |
| <b>Tržby spolu</b>       | <b>198.514</b> | <b>194.409</b> |

Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb treba posudzovať spoločne s tržbami za predaj tovaru. Významná časť vlastnej produkcie predávaná prostredníctvom vlastných obchodných zastúpení sa v individuálnych účtovných závierkach vykazuje ako tovar.

### H.2 Ostatné výnosy

| Položka                                                        | k 31.12.2017  | k 31.12.2016  |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu                 | 7.672         | 17.204        |
| Kapitalizácia nákladov na majetok vytvorený vlastnou činnosťou | 3.872         | 4.687         |
| Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti                         | 64.035        | 74.320        |
| z toho výnosy z postúpených pohľadávok (faktoring)             | 61.565        | 71.344        |
| Ostatné neopakujúce sa výnosy                                  |               |               |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>                              | <b>75.579</b> | <b>96.211</b> |

Významná časť inkasa pohľadávok z obchodného styku je financovaná formou faktoringu. V segmente BEARINGS objem faktoringu predstavuje 56% objemu tržieb, v segmente ZETOR je to 17% objemu tržieb segmentu.

### H.3 Náklady

| Položka                                                                  | k 31.12.2017    | k 31.12.2016    |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (btto)                 | -20.021         | -29.043         |
| Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných (btto) dodávok | -116.996        | -100.467        |
| Opravné položky k zásobám                                                | 1.305           | 164             |
| Kapitalizované náklady                                                   | 435             | 120             |
| <b>Spotrebovaný materiál, náklady na predaný tovar</b>                   | <b>-135.277</b> | <b>-129.226</b> |
| Služby                                                                   | -17.615         | -18.254         |
| Kapitalizované služby                                                    | 749             | 28              |
| <b>Externé služby</b>                                                    | <b>-16.866</b>  | <b>-18.226</b>  |

### H.4 Zamestnanecké pôžitky a politika odmeňovania

#### H.4.1 Zamestnanecké pôžitky

| Položka                                      | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Mzdové náklady                               | -30.959        | -28.692        |
| Náklady na sociálne zabezpečenie             | -10.223        | -9.475         |
| Sociálne náklady                             | -1.585         | -418           |
| Kapitalizované mzdy a odvody                 | 341            | 12             |
| <b>Zamestnanecké pôžitky spolu</b>           | <b>-42.426</b> | <b>-38.573</b> |
| Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva | -15            | -18            |
| Počet zamestnancov                           | 2.222          | 2.242          |
| z toho riadiacich                            | 138            | 130            |
| <b>Zamestnanecké pôžitky.</b>                | <b>-42.441</b> | <b>-38.591</b> |

#### H.4.2 Politika odmeňovania:

Zamestnancom podnikov v skupine sú vyplácané riadne mzdy, prémie a odmeny podľa pracovných zmlúv. Zamestnancom sú vyplácané pôžitky nad rámec pracovných zmlúv zo zákonom určeného sociálneho fondu a na základe kolektívnych zmlúv.

Pri predčasnom skončení pracovného pomeru je zamestnancom vyplácané odstupné a pri odchode do dôchodku odchodné v zákonom stanovenej výške alebo vo výške podľa príslušných kolektívnych zmlúv. K odchodnému a odstupnému je tvorená príslušná rezerva.

Manažment podnikov je odmeňovaný riadnou mzdou, ktorá obsahuje fixnú zložku a variabilnú zložku závislú od plnenia hospodárskych plánov a cieľov. Nad rámec mzdy môžu byť manažmentu vyplácané odmeny pre členov riadiacich orgánov.

Manažmentu nie sú vyplácané odmeny v podobe akcií, opcií na akcie, tantiém alebo inej nepeňažnej podobe. Manažmentu nie sú poskytované iné výhody v podobe penzijných plánov alebo v iných formách penzijných odmien.

Manažmentu je vyplácané odstupné v prípade predčasného ukončenia pracovného pomeru výhradne v peňažnej forme v zmysle zmlúv.

#### H.5 Odpisy

| Položka                              | k 31.12.2017   | k 31.12.2016  |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku | -10.341        | -7.693        |
| Kapitalizované odpisy                | 106            | 104           |
| <b>Odpisy</b>                        | <b>-10.235</b> | <b>-7.589</b> |

Suma kapitalizovaných odpisov predstavuje hodnotu časti odpisov majetku, nadobudnutého prostredníctvom dotácie.

#### H.6 Ostatné prevádzkové náklady

| Položka                                                            | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu | -9.921         | -14.427        |
| Ostatné náklady na hospodársku činnosť                             | -75.054        | -76.978        |
| z toho účtovanie predaných pohľadávok (faktoring)                  | -61.565        | -71.344        |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady</b>                                 | <b>-84.975</b> | <b>-91.405</b> |

#### Výdavky na výskum a vývoj

| Položka              | Hodnota uznaná ako náklad 2017 | Hodnota uznaná ako náklad 2016 | Popis                                                                                                           |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ZETOR.TRACTORS       | 4 325                          | 1.726                          | náklady spojené s implementáciou legislatívy v oblasti emisií, nové riešenie palubnej dosky a elektroinštalácie |
| KINEX BEARINGS, a.s. | 859                            | 172                            | ložiská s plastovou kľetkou, vagónové a lokomotívové ložiská podľa požiadaviek zákazníka.                       |
| ELEKTROKARBON, a.s.  | 45                             | 81                             | náklady na výskum v oblasti uhlíkových materiálov (zberače el. prúdu koľajových vozidiel a pod.)                |

Výdavky na výskum a vývoj, ktoré spĺňajú podmienky uznania ako majetku v zmysle IAS 38, sú kapitalizované. Výdavky, ktoré nespĺňajú podmienky pre kapitalizáciu sú vykázané ako náklad v období, v ktorom boli vynaložené.

#### H.7 Finančné výnosy

| Položka                                                               | k 31.12.2017  | k 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Tržby z predaja cenných papierov a podielov                           | 0             | 0            |
| Výnosy z krátkodobého finančného majetku                              | 0             | 0            |
| Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií | 0             | 0            |
| Výnosové úroky                                                        | 279           | 362          |
| Kurzové zisky                                                         | 8.215         | 2.277        |
| Ostatné výnosy z finančnej činnosti                                   | 2.589         | 346          |
| <b>Finančné výnosy</b>                                                | <b>11.084</b> | <b>2.985</b> |

## H.8 Finančné náklady

| Položka                                                                 | k 31.12.2017  | k 31.12.2016  |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Predané cenné papiere a podiely                                         | 0             | 0             |
| Náklady na krátkodobý finančný majetok                                  | 0             | 0             |
| Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie | 0             | 0             |
| Nákladové úroky                                                         | -1.073        | -1.011        |
| Kurzové straty                                                          | -4.678        | -2.777        |
| Ostatné náklady na finančnú činnosť                                     | -996          | -293          |
| Opravné položky                                                         | -1.135        | -1            |
| <b>Finančné náklady</b>                                                 | <b>-7.882</b> | <b>-4.082</b> |
| <b>z toho nákladové úroky</b>                                           | <b>-1.073</b> | <b>-1.011</b> |

## H.9 Zisk z pridružených podnikov

Skupina neevидуje pridružené spoločnosti.

## H.10 Daň zo zisku

| Položka                                           | k 31.12.2017 | k 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Konsolidovaný výsledok hospodárenia pred zdanením | <b>1.112</b> | <b>1.982</b> |
| Daňová sadzba                                     | 19-24 %      | 19-24 %      |
| Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia          | -704         | -699         |
| Z toho:                                           |              |              |
| splatná daň                                       | -831         | -879         |
| odložená daň                                      | 127          | 180          |
| <b>Daň zo zisku</b>                               | <b>-704</b>  | <b>-699</b>  |

Spoločnosti v skupine sú samostatnými daňovými subjektmi, ktorých daňové povinnosti vyplývajú z legislatívy platnej v krajine sídla spoločnosti.

Konsolidačné operácie nemajú vplyv na splatné dane.

Odložená daň je v každej spoločnosti prepočítaná sadzbou dane platnou pre nasledujúce účtovné obdobie v krajine sídla spoločnosti.

## H.11 Podiely pripadajúce na nekontrolujúce podiely

| Položka                                | k 31.12.2017 | k 31.12.2016 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| KINEX BEARINGS, a.s.                   | 2            | 1            |
| KINEX Measuring a.s.                   | 10           | -4           |
| KINEX Measuring s.r.o.                 | 44           | 12           |
| IPM ENGINEERING, s.r.o.                | 7            | -            |
| ELEKTROKARBON, a.s.                    | -152         | 2            |
| <b>Nekontrolujúce podiely na zisku</b> | <b>-89</b>   | <b>11</b>    |

Podiely na zisku sú vykazované kladným číslom. Podiely však znižujú podiely na zisku pripadajúce materskej spoločnosti. Podiely na strate sú vykazované záporným číslom, znižujú však stratu pripadajúcu na materskú spoločnosť a preto kladne prispievajú k výslednému konsolidovanému výsledku hospodárenia.

## H.12 Čistý zisk alebo strata z bežnej činnosti

Hodnota agregovaného výsledku hospodárenia oproti konsolidovanému výsledku hospodárenia sa líši o prijaté dividendy, ktoré netvoria súčasť konsolidovaného zisku a o ostatné konsolidačné úpravy.

## H.13 Ukončované činnosti

| Položka                                            | k 31.12.2017 | k 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Výnosy z ukončovaných činností</b>              | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Náklady súvisiace s ukončovanými činnosťami</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

**Zisk alebo strata z ukončovanych činností**

**0**

**0**

V roku 2017 ani v roku 2016 neboli evidované ukončované činnosti. Spoločnosti v skupine, ktoré zanikli zlúčením neevidovali ukončované činnosti, ich prevádzky pokračujú v činnosti v nástupníckych spoločnostiach.

## I. Doplnujúce informácie k výkazu peňažných tokov

### **Zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ktoré sú v držaní podniku, ale nie sú k dispozícii:**

Spoločnosti v skupine neevidujú obmedzenia vo voľnom nakladaní so svojimi finančnými prostriedkami. Spoločnosti nekumulujú finančné prostriedky v penzijných fondoch ani u iných správcov finančných prostriedkov.

| Prehľad peňažných tokov                                     | k 31.12.2017 | k 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností          | 11.375       | 21.104       |
| Čisté peňažné prostriedky z investičných činností.          | -3.992       | -2.561       |
| Čisté peňažné prostriedky z financovania                    | -7.843       | -16.706      |
| <b>Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov</b> | <b>-460</b>  | <b>1.837</b> |
| <b>Peňažné prostriedky na začiatku obdobia</b>              | <b>3.478</b> | <b>5.315</b> |
| <b>Peňažné prostriedky na konci obdobia</b>                 | <b>3.018</b> | <b>3.478</b> |

### **Čiastka nevyčerpaných úverových rámcov a popis obmedzenia pre ich čerpania:**

Spoločnosti neevidujú iné otvorené úverové rámce, ako sú úverové rámce existujúcich bežných úverov.

## J. Informácie o konsolidácii

### J.1.1 Eliminácia vzájomných transakcií

| Položka                          | Objem eliminácie<br>v roku 2017 | Objem eliminácie<br>v roku 2016 |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Tržby za tovar, výrobky a služby | -19.306                         | -13.998                         |
| Ostatné výnosy                   | -2.793                          | -1.679                          |
| <b>Zisk bežného roku</b>         | <b>0</b>                        | <b>-469</b>                     |

Eliminácie vzájomných transakcií sa udiali bez vplyvu na výsledok hospodárenia. Výnosy jednej spoločnosti v skupine predstavujú vo vzájomných transakciách náklady partnerskej organizácie. S vplyvom na výsledok hospodárenia sú eliminované vzájomné transakcie s majetkom, ktoré nie sú zahrnuté v týchto elimináciách (v prípade nadhodnotenia predajnej ceny nad účtovnú hodnotu).

### J.1.2 Eliminácia vzájomných záväzkov a pohľadávok

| Položka                          | Objem eliminácie<br>v roku 2017 | Objem eliminácie<br>v roku 2016 |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Eliminácia vzájomných pohľadávok | -14.231                         | -12.360                         |
| Eliminácia vzájomných záväzkov   | -15.871                         | -12.360                         |
| <b>Zisk bežného roku</b>         | <b>1.640</b>                    | <b>0</b>                        |
| <b>Zisk minulých rokov</b>       | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |

V roku 2017 boli eliminované vzájomné záväzky a pohľadávky v objeme 14.231 tis. EUR

## K. Segmentačné členenie konsolidovaných údajov

Segmenty sú vykázané konsolidovane, t.j. sú v nich eliminované vzájomné transakcie spoločností v segmente navzájom. Jednoduchý súčet segmentov nedáva konsolidované výsledky. Rozdiel tvorí eliminácia transakcií medzi segmentmi navzájom a konsolidačné úpravy.

Konsolidačné úpravy, vyplývajúce z ukončováných činností nie sú alokované na jednotlivé segmenty.

|                                                        | Segment<br>Bearings | Segment Zetor  | Segment EKT   | Segment<br>Services | Eliminácie<br>transakcií medzi<br>segmentami | Konsolidovane  |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------|
| <b>Tržby</b>                                           | <b>67.584</b>       | <b>130.827</b> | <b>4.476</b>  | <b>2.342</b>        | <b>-6.715</b>                                | <b>198.514</b> |
| <b>Náklady na predaný tovar</b>                        | -14.306             | -16.526        | 0             | 0                   | 11.233                                       | -19.599        |
| Materiál a energie (-)                                 | -25.239             | -84.184        | -1.910        | -381                | -3.964                                       | -115.678       |
| Externé služby (-)                                     | -5.194              | -11.627        | -352          | -714                | 1.021                                        | -16.866        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)                              | -19.559             | -19.325        | -3.048        | -509                | 0                                            | -42.441        |
| Odpisy (-)                                             | -3.126              | -5.787         | -245          | -931                | -146                                         | -10.235        |
| Dane a poplatky (-)                                    | -214                | -217           | -54           | -85                 | 0                                            | -570           |
| Nedokončená výroba (-)                                 | -62                 | 4.251          | -321          | 0                   | 0                                            | 3.868          |
| Zmena stavu opravných položiek<br>(-)                  | 1.937               | 310            | -124          | 7.854               | 336                                          | 10.313         |
| <b>Obchodná marža</b>                                  | <b>1.821</b>        | <b>-2.278</b>  | <b>-1.578</b> | <b>7.576</b>        | <b>1.765</b>                                 | <b>7.306</b>   |
| Ostatné prevádzkové príjmy                             | 41.015              | 41.404         | 365           | 1.038               | -8.243                                       | 75.579         |
| Ostatné prevádzkové náklady                            | -40.409             | -39.000        | -678          | -9.835              | 4.947                                        | -84.975        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>                                | <b>2.427</b>        | <b>126</b>     | <b>-1.891</b> | <b>-1.221</b>       | <b>-1.531</b>                                | <b>-2.090</b>  |
| Finančné výnosy                                        | 646                 | 7.703          | 0             | 4.735               | -2.000                                       | 11.084         |
| Finančné náklady                                       | -1.452              | -7.229         | -75           | -4.276              | 5.150                                        | -7.882         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                              | <b>1.621</b>        | <b>600</b>     | <b>-1.966</b> | <b>-762</b>         | <b>1.619</b>                                 | <b>1.112</b>   |
| Daň z príjmu                                           | -468                | -214           | -22           | 0                   | 0                                            | -704           |
| <b>Zisk po zdanení<br/>(bez ukončováných činností)</b> | <b>1.153</b>        | <b>386</b>     | <b>-1.988</b> | <b>-762</b>         | <b>1.619</b>                                 | <b>408</b>     |
| Počet zamestnancov                                     | 1.168               | 857            | 185           | 12                  | 0                                            | 2.222          |

### Bilancia segmentov

Základ bilancie segmentu ZETOR tvorí materská spoločnosť segmentu – spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s.. Spoločnosť je do segmentu zahrnutá jej individuálnou účtovnou závierkou a úprava o vnútrogrupinové vzťahy so spoločnosťou Zetor, a.s. je vykázaná ako súčasť konsolidačných úprav.

Základ bilancie segmentu BEARINGS tvorí materská spoločnosť segmentu – spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. Spoločnosť je do segmentu zahrnutá jej individuálnou účtovnou závierkou. Úprava o o adjustmenty vyplývajúce zo zlúčenia spoločností KINEX a KINEX-KLF je súčasťou konsolidačných operácií.

V údajoch za segmenty sú eliminované vzájomné záväzky a pohľadávky spoločností v rámci segmentu. Pohľadávky voči ostatným spoločnostiam v skupine HTC INVESTMENTS sú eliminované pri konsolidácii za celú skupinu HTC INVESTMENTS.

Jednoduchý súčet segmentov preto nedáva konsolidované výsledky. Rozdiel tvorí eliminácia transakcií medzi segmentmi navzájom a konsolidačné úpravy.

| Vybrané údaje z bilancie segmentov<br>k 31.12.2017 | Segment<br>Bearings | Segment<br>Zetor | Segment<br>EKT | Segment<br>Services | Eliminácie     | Konsolidovane  |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                             | <b>30.673</b>       | <b>46.489</b>    | <b>2.541</b>   | <b>92.841</b>       | <b>-85.321</b> | <b>87.223</b>  |
| Hmotný majetok                                     | 23.768              | 34.024           | 2.505          | 20.442              | -23.827        | 56.912         |
| Ostatný dlhodobý majetok                           | 2.921               | 0                | 0              | 58.775              | -48.070        | 13.626         |
| Nehmotný majetok                                   | 3.921               | 10.131           | 36             | 12.152              | -13.423        | 12.817         |
| Dlhodobé pohľadávky                                | 63                  | 2.334            | 0              | 1.472               | -1             | 3.868          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                           | <b>27.960</b>       | <b>68.577</b>    | <b>1.328</b>   | <b>10.752</b>       | <b>-10.645</b> | <b>97.972</b>  |
| Zásoby                                             | 17.563              | 46.022           | 1.085          | 0                   | 0              | 64.670         |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie           | 100                 | 0                | 1              | 5                   | 1              | 107            |
| Obchodné pohľadávky                                | 9.158               | 18.186           | 160            | 4.093               | -5.371         | 26.226         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve                 | 553                 | 1.159            | 55             | 7                   | 0              | 1.774          |
| Iné pohľadávky                                     | 63                  | 1.308            | 0              | 6.081               | -5.275         | 2.177          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                      | 523                 | 1.902            | 27             | 566                 | 0              | 3.018          |
|                                                    |                     |                  |                |                     | 0              |                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>58.633</b>       | <b>115.066</b>   | <b>3.869</b>   | <b>103.593</b>      | <b>-95.966</b> | <b>185.195</b> |
|                                                    | 0                   | 0                | 0              | 0                   |                |                |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                            | <b>5.524</b>        | <b>3.577</b>     | <b>1.683</b>   | <b>18</b>           | <b>-1.923</b>  | <b>8.879</b>   |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                           | 2.060               | 2.903            | 0              | 0                   | 0              | 4.963          |
| Dlhodobé rezervy                                   | 426                 | 0                | 3              | 13                  | 0              | 442            |
| Odložený daňový záväzok                            | 984                 | 102              | 288            | 0                   | -604           | 770            |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky                | 2.054               | 572              | 1.245          | 5                   | -1.319         | 2.557          |
| Dlhodobé výnosy a výdavky budúcich období          | 0                   | 0                | 147            | 0                   | 0              | 147            |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                          | <b>22.212</b>       | <b>58.357</b>    | <b>2.366</b>   | <b>10.265</b>       | <b>-14.387</b> | <b>78.813</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                         | 2.218               | 21.300           | 0              | 0                   | 0              | 23.518         |
| Krátkodobé obchodné záväzky                        | 14.073              | 26.786           | 672            | 5.618               | -4.429         | 42.720         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam                   | 986                 | 1.429            | 201            | 396                 | 308            | 3.320          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                         | 3.876               | 3.861            | 541            | 4.068               | -9.525         | 2.821          |
| Krátkodobé rezervy                                 | 1.178               | 3.089            | 925            | 108                 | -871           | 4.429          |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období        | -119                | 1.892            | 27             | 75                  | 130            | 2.005          |
|                                                    |                     |                  |                |                     | 0              |                |
| <b>Záväzky spolu</b>                               | <b>27.736</b>       | <b>61.934</b>    | <b>4.049</b>   | <b>10.283</b>       | <b>-16.310</b> | <b>87.692</b>  |

Činnosť segmentu ELEKTROKARBON bude v roku 2018 vzhľadom na vstup spoločnosti do konkurzu ukončená.

#### Pokračujúce činnosti skupiny bez segmentu ELEKTROKARBON

|                                    | za rok 2017  | za rok 2016  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tržby</b>                       | 196.172      | 190.253      |
| <b>Náklady na predaný tovar</b>    | -19.599      | -29.043      |
| Materiál a energie (-)             | -115.297     | -98.389      |
| Externé služby (-)                 | -16.152      | -17.815      |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -41.932      | -36.327      |
| Odpisy (-)                         | -9.304       | -7.312       |
| Dane a poplatky (-)                | -485         | -854         |
| Nedokončená výroba (-)             | 3.868        | -2.595       |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 2.459        | 743          |
| <b>Obchodná marža</b>              | -270         | -1.339       |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 74.541       | 95.501       |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -75.140      | -91.174      |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | -869         | 2.988        |
| Finančné výnosy                    | 6.349        | 2.985        |
| Finančné náklady                   | -3.606       | -4.008       |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>1.874</b> | <b>1.965</b> |

| Vybrané údaje z bilancie k 31.12.2017 | k 21.12.2017   | k 31.12.2016   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                | 84.682         | 77.191         |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>              | 96.644         | 86.453         |
| <b>Aktíva spolu</b>                   | <b>181.326</b> | <b>163.644</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>               | 7.196          | 15.994         |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>             | 76.447         | 53.748         |
| <b>Záväzky spolu</b>                  | <b>83.643</b>  | <b>69.742</b>  |

## K.1 Segment BEARINGS

Spoločnosti segmentu BEARINGS vyrábajú širokú škálu guľôčkových, valčekových, kuželíkových a špeciálnych typov ložísk pre použitie v rôznych priemyselných oblastiach. V roku 2013 boli do segmentu začlenené spoločnosti HTC-AED, a.s. a Global Supply, a.s. Činnosť týchto spoločností je naviazaná z najvýznamnejšej časti práve na tento segment. Spoločnosť HTC-AED, a.s. okrem zvýšenia spolupráce kovoobrábania naďalej vyrába náhradné diely pre letecký motor DV-2, komponenty pre letecký, obranný a energetický priemysel a poskytuje konštrukčné práce. V roku 2015 bol segment doplnený o výrobu meradiel a meracích prístrojov obstaraním spoločnosti KIN MT Group s.r.o. do spoločnosti KINEX Measuring a.s.. Spoločnosť KIN MT Group s.r.o. bola následne premenovaná na KINEX Measuring s.r.o.. V roku 2016 sa zlúčili hlavné výrobné spoločnosti KINEX, a.s. a KINEX KLF, a.s. do obchodnej spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s..

Segment vykazuje diverzifikované produktové spektrum. Ložiská pre železničný priemysel predstavujú 44% objemu predaja, ložiská pre automobilový priemysel 24%, ložiská pre textilný priemysel 17% a široké spektrum katalógových ložísk 11%. Segment nevykazuje zvýšenú koncentráciu produktového ani odberateľského rizika.

### K.1.1 Úzke väzby v segmente:

Spoločnosť KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o. prenajíma majetok výhradne pre spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s.

Spoločnosť KINEX USA INC. predáva produkciu segmentu na teritóriu USA.

Spoločnosť KINEX Trading, Co. predáva v Číne tovar nakupovaný od spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s.

V oblasti tepelného spracovania a výkrovkov spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s. odoberá časť svojich subdodávok od spoločnosti Zetor Kovárna, s.r.o.

#### KINEX USA INC:

Spoločnosť KINEX USA, INC je zriadená ako obchodné zastúpenie pre predaj produktov segmentu BEARINGS v USA, čím je jej činnosť úzko naviazaná na dodávky produktov ložiskovej skupiny.

#### KINEX Trading CO:

Spoločnosť KINEX Trading, Co Shanghai je zriadená ako obchodné zastúpenie pre predaj produktov segmentu BEARINGS v Číne, čím je jej činnosť úzko naviazaná na dodávky produktov ložiskovej skupiny.

#### KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o.:

KINEX-STROJÁREŇ, s.r.o. je naviazaná na jediného zákazníka - spoločnosť KINEX BEARINGS, a.s., ktorej zmluvne prenajíma svoj majetok.

#### Global Supply, a.s.:

Spoločnosť Global Supply, a.s. realizuje zhruba 50% svojho obratu v dodávkach materiálu pre výrobné spoločnosti segmentu

## Segment BEARINGS

|                                    | za rok 2017  | za rok 2016 |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Segment BEARINGS                   |              |             |
| <b>Tržby</b>                       | 67.584       | 59.703      |
| Náklady na predaný tovar           | -14.306      | -18.326     |
| Materiál a energie (-)             | -25.239      | -21.071     |
| Externé služby (-)                 | -5.194       | -5.693      |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -19.559      | -17.643     |
| Odpisy (-)                         | -3.126       | -2.715      |
| Dane a poplatky (-)                | -214         | -220        |
| Iné náklady (-)                    | 0            | 0           |
| Nedokončená výroba (-)             | -62          | 4.147       |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 1.937        | 1.138       |
|                                    | 0            | 0           |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>1.821</b> | <b>-680</b> |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 41.015       | 40.027      |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -40.409      | -39.087     |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>2.427</b> | <b>260</b>  |

|                           |              |            |
|---------------------------|--------------|------------|
| Finančné výnosy           | 646          | 645        |
| Finančné náklady          | -1.452       | -995       |
| <b>Zisk pred zdanením</b> | <b>1.621</b> | <b>-90</b> |
| Daň z príjmu              | -468         | 180        |
| <b>Zisk po zdanení</b>    | <b>1.153</b> | <b>90</b>  |
| Počet zamestnancov        | 1.168        | 1.196      |

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Segment BEARINGS                            | k 31.12.2017  | k 31.12.2016  |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                      | <b>30.673</b> | <b>30.001</b> |
| Hmotný majetok                              | 23.768        | 24.365        |
| Ostatný dlhodobý majetok                    | 2.921         | 2.642         |
| Nehmotný majetok                            | 3.921         | 2.930         |
| Dlhodobé pohľadávky                         | 63            | 64            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                    | <b>27.960</b> | <b>24.363</b> |
| Zásoby                                      | 17.563        | 14.199        |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie    | 100           | 83            |
| Obchodné pohľadávky                         | 9.158         | 8.293         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve          | 553           | 1.041         |
| Iné pohľadávky                              | 63            | 261           |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty               | 523           | 486           |
|                                             | 0             | 0             |
| <b>Aktíva spolu</b>                         | <b>58.633</b> | <b>54.364</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>5.524</b>  | <b>4.341</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                    | 2.060         | 927           |
| Dlhodobé rezervy                            | 426           | 512           |
| Odložený daňový záväzok                     | 984           | 764           |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky         | 2.054         | 2.138         |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>22.212</b> | <b>19.919</b> |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 2.218         | 1.252         |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 14.073        | 14.128        |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 986           | 659           |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 3.876         | 2.297         |
| Krátkodobé rezervy                          | 1.178         | 1.583         |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | -119          | 0             |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>27.736</b> | <b>24.260</b> |

## K.2 Segment ZETOR GROUP

Segment ZETOR GROUP tvorí spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. a ostatné výrobné spoločnosti, ktoré dodávajú predovšetkým komponenty pre výrobu traktorov pre spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s..

V roku 2017 spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. ako výrobná a obchodná spoločnosť, manažersky zastrešujúca celý segment ZETOR GROUP predala 3.000 kusov traktorov. Okrem traktorov skupina predala 40 komponentov a 139 zákazníckych motorov. Skupina distribuuje svoju produkciu okrem tradičných trhov, ktorými sú Česká republika, Slovensko a Poľsko na trhy v USA, Škandinávie, Veľkej Británii, Litvy, Maďarska, Írska, Bulharska, spolu vo viac ako 50 krajinách. V roku 2017 spoločnosť uzatvorila memorandum o významných dlhodobých dodávkach na ruský trh.

Segment vykazuje nízku koncentráciu produktového i odberateľského rizika.

### K.2.1 Úzke väzby v segmente:

Spoločnosti segmentu ZETOR GROUP sú navzájom prepojené významnými obchodnými vzťahmi. Výrobná spoločnosť Zetor Kovárna, s.r.o. dodáva významnú časť svojej produkcie pre spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. Spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s. po fúzii s obchodnými spoločnosťami predáva svoju produkciu priamo alebo prostredníctvom afiliácií.

Spoločnosť Zetor Kovárna, s.r.o. dodáva do spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. viac ako 50% svojej produkcie.

### **ZETOR TRACTORS, a.s. a afiliácie (obchodné zastúpenia v zahraničí):**

Zahraničné obchodné zastúpenia predávajú traktory nakupované od ZETOR TRACTORS, a.s. Obrat afiliácií v ostatných komoditách (doplňkový sortiment) nie je významný.

### **ZETOR TRACTORS, a.s. a Zetor Kovárna s.r.o.:**

Spoločnosť Zetor Kovárna, s.r.o. poskytuje významnú časť svojej produkcie pre segment, predovšetkým vo forme subdodávok a kooperácií pre spoločnosť ZETOR TRACTORS, a.s.

## Segment ZETOR GROUP

|                                    | za rok 2017    | za rok 2016    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Segment ZETOR GROUP                |                |                |
| <b>Tržby</b>                       | <b>130.827</b> | <b>133.433</b> |
| Náklady na predaný tovar           | -16.526        | -15.216        |
| Materiál a energie (-)             | -84.184        | -77.425        |
| Externé služby (-)                 | -11.627        | -12.058        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -19.325        | -18.166        |
| Odpisy (-)                         | -5.787         | -4.501         |
| Dane a poplatky (-)                | -217           | -268           |
| Iné náklady (-)                    | 0              | 0              |
| Nedokončená výroba (-)             | 4.251          | -6.741         |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 310            | -640           |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>-2.278</b>  | <b>-1.582</b>  |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 41.404         | 52.661         |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -39.000        | -49.210        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>126</b>     | <b>1.869</b>   |
| Finančné výnosy                    | 7.703          | 2.040          |
| Finančné náklady                   | -7.229         | -3.218         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>600</b>     | <b>691</b>     |
| Daň z príjmu                       | -214           | -638           |
| <b>Zisk po zdanení</b>             | <b>386</b>     | <b>53</b>      |
| Počet zamestnancov                 | 857            | 858            |

| Segment ZETOR GROUP                         | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                      | <b>46.489</b>  | <b>39.994</b>  |
| Hmotný majetok                              | 34.024         | 33.448         |
| Ostatný dlhodobý majetok                    | 0              | 0              |
| Nehmotný majetok                            | 10.131         | 2.440          |
| Dlhodobé pohľadávky                         | 2.334          | 4.106          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                    | <b>68.577</b>  | <b>60.142</b>  |
| Zásoby                                      | 46.022         | 40.945         |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie    | 0              | 654            |
| Obchodné pohľadávky                         | 18.186         | 16.280         |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve          | 1.159          | 318            |
| Iné pohľadávky                              | 1.308          | 324            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty               | 1.902          | 1.621          |
| <b>Aktíva spolu</b>                         | <b>115.066</b> | <b>100.136</b> |
|                                             | 0              | 0              |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>3.577</b>   | <b>14.305</b>  |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                    | 2.903          | 14.180         |
| Dlhodobé rezervy                            | 0              | 0              |
| Odložený daňový záväzok                     | 102            | 53             |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky         | 572            | 72             |
| Dlhodobé výnosy budúcich období             | 0              | 0              |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>58.357</b>  | <b>35.445</b>  |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 21.300         | 5.293          |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 26.786         | 22.374         |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 1.429          | 1.777          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 3.861          | 2.393          |
| Krátkodobé rezervy                          | 3.089          | 2.825          |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | 1.892          | 783            |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>61.934</b>  | <b>49.750</b>  |

### K.3 Segment ELEKTROKARBON

Segment tvorí samostatná spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. Spoločnosť ELEKTROKARBON, a.s. je producentom uhlíkových materiálov a komponentov pričom spoločnosť má vlastný výskum a vývoj uhlíkových materiálov.

V roku 2017 je tvorené produktové portfólio elektrografitmi, kovografitmi, šmykmi, technickým uhlíkom, uhlografitmi a polotovarmi. Produkcia je umiestňovaná na trhoch EU, v Slovenskej republike v Česku. Spoločnosť poskytuje diverzifikované produktové portfólio pre široké spektrum zákazníkov a nedochádza ku koncentrácii odberateľského rizika.

#### K.3.1 Úzke väzby v segmente:

Do roku 2007 bola prevádzkovaná spoločnosť Ukarbon ako obchodné zastúpenie na Ukrajine. Spoločnosť je v roku 2015 v útlme a vykonáva minimálnu obchodnú činnosť. Obchodné podiely na spoločnosti sa ani v roku 2017 nepodarilo odpredať, materská spoločnosť eviduje opravné položky k obchodným podielom v plnej výške.

#### Segment ELEKTROKARBON

|                                    | za rok 2017   | za rok 2016 |
|------------------------------------|---------------|-------------|
| Segment ELEKTROKARBON              |               |             |
| <b>Tržby</b>                       | 4.476         | 4.156       |
| Náklady na predaný tovar           | 0             | 0           |
| Materiál a energie (-)             | -1.910        | -1.794      |
| Externé služby (-)                 | -352          | -411        |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -3.048        | -2.264      |
| Odpisy (-)                         | -245          | -277        |
| Dane a poplatky (-)                | -54           | -45         |
| Nedokončená výroba (-)             | -321          | 263         |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | -124          | -18         |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>-1.578</b> | <b>-390</b> |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 365           | 710         |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -678          | -231        |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>-1.891</b> | <b>89</b>   |
| Finančné výnosy                    | 0             | 0           |
| Finančné náklady                   | -75           | -74         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>-1.966</b> | <b>15</b>   |
| Daň z príjmu                       | -22           | 10          |
| <b>Zisk po zdanení</b>             | <b>-1.988</b> | <b>25</b>   |
| Počet zamestnancov                 | 185           | 176         |

## Segment ELEKTROKARBON

k 31.12.2017 k 31.12.2016

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                    | <b>2.541</b> | <b>2.776</b> |
| Hmotný majetok                            | 2.505        | 2.734        |
| Ostatný dlhodobý majetok                  | 0            | 0            |
| Nehmotný majetok                          | 36           | 42           |
| Dlhodobé pohľadávky                       | 0            | 0            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                  | <b>1.328</b> | <b>2.078</b> |
| Zásoby                                    | 1.085        | 1.535        |
| Krátkodobé preddavky a časové rozlíšenie  | 1            | 3            |
| Obchodné pohľadávky                       | 160          | 423          |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve        | 55           | 0            |
| Iné pohľadávky                            | 0            | 0            |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty             | 27           | 117          |
| <b>Aktíva spolu</b>                       | <b>3.869</b> | <b>4.854</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                   | <b>1.683</b> | <b>2.213</b> |
| Dlhodobé úvery a pôžičky                  | 0            | 0            |
| Dlhodobé rezervy                          | 3            | 70           |
| Odložený daňový záväzok                   | 288          | 269          |
| Dlhodobé obchodné a ostatné záväzky       | 1.245        | 1.700        |
| Dlhodobé výnosy a výdavky budúcich období | 147          | 174          |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                 | <b>2.366</b> | <b>834</b>   |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                | 0            | 0            |
| Krátkodobé obchodné záväzky               | 672          | 473          |
| Záväzky voči štátu a samosprávam          | 201          | 132          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                | 541          | 146          |
| Krátkodobé rezervy                        | 925          | 51           |
| Krátkodobé výdavky budúcich období        | 27           | 32           |
| <b>Záväzky spolu</b>                      | <b>4.049</b> | <b>3.047</b> |

## K.4 Segment Services

Segment Services, ktorý zahŕňa materskú spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. a ostatné nevýrobné spoločnosti, respektíve spoločnosti, ktorých činnosť nie je naviazaná na iné segmenty. V segmente sú zahrnuté spoločnosti, ktoré spravujú obchodné podiely (HTC INVESTMENTS a.s. a IIC, a.s.) a spoločnosti spravujúce majetok, ktorý nie je využívaný na výrobnú činnosť (Zetor, a.s.). Ďalej spoločnosť KINEX-EXIM, s.r.o., ktorá prevádzkuje čističku odpadových vôd.

Spoločnosť Zetor, a.s. vlastní majetok v bývalom areáli spoločnosti Zetor, ktorý už nie je využívaný na výrobné činnosti. Tento majetok je klasifikovaný ako „Ostatný majetok“. Vzhľadom na objem majetku nie je predpoklad, že sa majetok z rozhodujúcej časti predá do 1 roka. Vzhľadom na túto skutočnosť nebolo s majetkom účtované v zmysle IFRS 5. Spoločnosti tento majetok využívajú jeho poskytovaním na prenájom do odpredaja.

Spoločnosť KINEX-EXIM s.r.o. prevádzkuje čističku odpadových vôd.

Spoločnosti v segmente sú autonómne, nemajú významné vzájomné vzťahy a sú riadené materskou spoločnosťou.

### K.4.1 Úzke väzby v segmente

Spoločnosť HTC INVESTMENTS poskytuje služby dcérskym spoločnostiam skupiny. Rozhodujúcu časť služieb poskytuje v iných spoločnostiach skupiny, mimo segment Services.

|                                    | za rok 2017   | za rok 2016  |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Segment SERVICES                   |               |              |
| <b>Tržby</b>                       | <b>2.342</b>  | <b>2.450</b> |
| <b>Náklady na predaný tovar</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Materiál a energie (-)             | -381          | -369         |
| Externé služby (-)                 | -714          | -736         |
| Zamestnanecké pôžitky (-)          | -509          | -517         |
| Odpisy (-)                         | -931          | -935         |
| Dane a poplatky (-)                | -85           | -366         |
| Iné náklady (-)                    | 0             | 0            |
| Nedokončená výroba (-)             | 0             | 0            |
| Zmena stavu opravných položiek (-) | 7.854         | 408          |
| <b>Obchodná marža</b>              | <b>7.576</b>  | <b>-65</b>   |
| Ostatné prevádzkové príjmy         | 1.038         | 7.442        |
| Ostatné prevádzkové náklady        | -9.835        | -5.711       |
| <b>Prevádzkový zisk</b>            | <b>-1.221</b> | <b>1.666</b> |
| Finančné výnosy                    | 4.735         | 4.961        |
| Finančné náklady                   | -4.276        | -134         |
| <b>Zisk pred zdanením</b>          | <b>-762</b>   | <b>6.493</b> |
| Daň z príjmu                       | 0             | -251         |
| <b>Zisk po zdanení</b>             | <b>-762</b>   | <b>6.242</b> |
| Počet zamestnancov                 | 12            | 12           |

| Segment SERVICES                            | k 31.12.2017   | k 31.12.2016   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                      | <b>92.841</b>  | <b>91.296</b>  |
| Hmotný majetok                              | 3.358          | 975            |
| Ostatný hmotný majetok                      | 17.084         | 17.084         |
| Nehmotný majetok                            | 12.152         | 11.942         |
| Investície do pridružených podnikov         | 0              | 0              |
| Investície do dcérskych podnikov            | 57.454         | 57.858         |
| Dlhodobé finančné aktíva                    | 1.321          | 3.273          |
| Dlhodobé pohľadávky                         | 0              | 0              |
| Odložená daňová pohľadávka                  | 1.472          | 164            |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                    | <b>10.752</b>  | <b>9.742</b>   |
| Obchodné pohľadávky                         | 4.093          | 4.574          |
| Pohľadávky voči štátu a samospráve          | 7              | 215            |
| Iné pohľadávky                              | 6.081          | 3.695          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty               | 566            | 1.254          |
| Ostatné krátkodobé aktíva                   | 5              | 4              |
| <b>Aktíva spolu</b>                         | <b>103.593</b> | <b>101.038</b> |
|                                             |                |                |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                     | <b>18</b>      | <b>86</b>      |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                   | <b>10.265</b>  | <b>8.006</b>   |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                  | 0              | 0              |
| Krátkodobé obchodné záväzky                 | 5.618          | 4.054          |
| Záväzky voči štátu a samosprávam            | 396            | 25             |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 4.068          | 3.811          |
| Krátkodobé rezervy                          | 108            | 94             |
| Krátkodobé výnosy a výdavky budúcich období | 75             | 22             |
| <b>Záväzky spolu</b>                        | <b>10.283</b>  | <b>8.092</b>   |

## L. Iné informácie, mimo bilančné záväzky a udalosti po dátume súvahy

### L.1.1 Vzťahy so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine okrem vzťahov medzi podnikmi v skupine, ktoré sú eliminované konsolidáciou, evidujú tieto vzťahy so spriaznenými osobami:

#### Záväzky voči spriazneným osobám:

Spoločnosť Zetor, a.s. eviduje záväzky v objeme 7.262 tis. EUR voči spoločnosti BC FIN, a.s.

### L.1.2 Náklady na audit

Náklady na auditorské služby vrátane auditu individuálnej účtovnej závierky HTC INVESTMENTS a.s.

| Spoločnosť           | Za rok 2017 | Za rok 2016 |
|----------------------|-------------|-------------|
| HTC INVESTMENTS a.s. | 17          | 17          |

### L.1.3 Štátne dotácie

Spoločnosti v skupine prijali v roku 2017 štátne dotácie predovšetkým na podporu výskumu a vývoja a na zvyšovanie zamestnanosti a kvalifikácie zamestnancov:

| Spoločnosť           | Objem dotácie | Popis                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ZETOR TRACTORS, a.s. | 230           | Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR poskytlo účelovú podporu na riešenie programových projektov v oblasti výskumu a vývoja pre riešenie úloh vývoja nízkoemisných motorov a pre znižovanie hladiny vibrácií a akustických emisií |

### L.1.4 Mimo bilančné záväzky

| Spoločnosť           | Objem záväzku | Popis                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| HTC INVESTMENTS a.s. | 2,535         | Spoločnosť HTC INVESTMENTS sa zaviazala zaplatiť odškodné maximálne do výšky 100 mil. CZK, ak dopad prípadného konkurzu spoločnosti Slévárna litiny Brno spôsobí škodu Slévárni Heunisch Brno. Spoločnosť HTC INVESTMENTS a.s. hodnotí riziko vzniku nároku na odškodnenie ako veľmi nízke. |
| KINEX BEARINGS, a.s. | 500           | Ručenie v EXIM BANKA poskytnuté pri nákupe strojov                                                                                                                                                                                                                                          |
|                      | 657           | Ručenie v Oberbank a BKS leasing                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                      | 600           | Záložné právo na majetok pre Citibank Europe v súvislosti s odkúpením pohľadávok                                                                                                                                                                                                            |
| ELEKTROKARBON, a.s.  | 483           | Ručenie pre VUB Leasing zariadením obstaraným na leasing                                                                                                                                                                                                                                    |
| ZETOR TRACTORS, a.s. | 707           | Záruka za Zetor UK Ltd v prospech SG Equipment Finance Ltd. do výšky 620 tis. GBP v súvislosti s financovaním predaja                                                                                                                                                                       |
|                      | 500           | Záruka za ZETOR DEUTSCHLAND, GmbH do výšky 500 tis. EUR v súvislosti s financovaním predaja)                                                                                                                                                                                                |

## L.1.5 Súdne spory a ostatné riziká

### Pasívne súdne spory a ostatné riziká

| Objem prípadného záväzku | Popis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.255                    | Voči spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. (a zároveň voči spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.) vedie súdny spor Gianni Parise, IT, ktorý si uplatňuje nárok vo výške 1 288 tis. EUR, ktorý pozostáva z nárokov 32 tis. EUR za neuhradenie provízie za sprostredkovanie spoločnosti CEDA, Srl.; 679 tis. EUR za neuhradenie provízie za sprostredkovanie pre spoločnosti Pierburg a Metelli; zapltenie sumy 444 tis. EUR ako odškodné patriace obchodnému zástupcovi a zapltenie 100 tis. EUR za poškodenie dobrého mena. Gianni Parise vedie spor voči KINEX BEARINGS, a.s. aj na území SR, kde žaluje o úhradu nezapltenej provízie. Ide o nárok z rovnakej zmluvy ako v Taliansku. V SR si naproti tomu uplatnil KINEX BEARINGS, a.s. žalobou náhradu škody za škodu, ktorá mu vznikla pre neplnenie povinností vyplývajúcich zo zmluvy o obchodnom zastúpení voči žalobcovi Gianni Parise.<br>Podľa právnickej kancelárie by o nárokoch pána Pariseho mal rozhodovať súd Slovenskej republiky, nakoľko žaloba na území SR z tej istej zmluvy bola na území SR podaná skôr; okrem toho je toho názoru že veľká časť nárokov, ktoré si žalobca Parise uplatňuje je premlčaná; otáznou v spore zostáva iba suma cca. 2 tis. Eur, na ktorú sa premlčanie nevzťahuje. V talianskom konaní sa uplatnila námietka eurolitispencie, nakoľko súvisiace slovenské konanie vedené na Okresnom súde v Žiline bolo iniciované pred začatím talianskeho konania. Taliansky súd rozhodol výkonom zo dňa 27.1.2016 tak, že taliansky súd nemá právomoc na rozhodovanie sporu, pričom bližšie odôvodnenie vydal vo svojom rozhodnutí zo dňa 27.6.2016. Voči rozhodnutiu talianskeho súdu podal žalobca Gianni Parise odvolania na odvolací súd v Benátkach, pričom v rámci odvolacieho konania v Taliansku bolo nariadené pojednávanie na 4.10.2018. |
| 53                       | Turecký zákazník žaluje spoločnosť ZETOR TRACTORS o škody spôsobené výrobkom. Súd rozhodol o zamietnutí nároku na ušlý zisk a o vrátení traktoru v cene zníženej o 10%-né opotrebenie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 15                       | Turecký zákazník žaluje spoločnosť ZETOR TRACTORS pre závalu na výrobku. Súd rozhodol o priznaní nároku na náklady spojené s opravou.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

Spoločnosti v skupine ešte vedú spory o vymáhanie pohľadávok alebo náhrad záručných opráv.

Ostatné súdne spory sa týkajú pracovno – právnych záležitostí alebo štatutárnych záležitostí a nie sú z hľadiska objemu žalôb významné.

### Aktívne súdne spory

O prípadných výnosoch z aktívnych súdnych sporov nebolo účtované.

| Uplaňované nároky | Popis                                                                         |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 980               | Kinex Bearings, a.s. súdne vymáha svoje pohľadávky voči niektorým odberateľom |

Spoločnosti skupiny vedú niekoľko súdnych sporov týkajúcich sa vymáhania vlastných pohľadávok.

V súvislosti s možnými úspechmi v súdnych sporoch, môže spoločnosť účtovať o možných výnosoch zo súdnych sporov, ktoré sa môžu týkať náhrady súdnych trov ako aj úrokov z omeškania (príslušenstva). Do rozhodnutia súdu o existencii nárokov nie je o takýchto výnosoch účtované.

## L.1.6 Zhrnutie základných informácií po dátume súvahy

Spoločnosť Zetor Tractors navyšovala imanie v spoločnostiach Zetor Deutschland GmbH (vo februári 2018) a Zetor UK Ltd. (v marci 2018). Tieto operácie nemajú vplyv na túto konsolidovanú závierku.

Majetok Zetor Havlíčkův Brod bol v rámci útlmu činnosti spoločnosti v apríli 2018 odpredaný.

Pred dátumom skutočného zostavenia tejto účtovnej závierky bol dňa 27.4.2018 vyhlásený konkurz na majetok spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s., čím v skupine zanikne segment ELEKTROKARBON. Segment ELEKTROKARBON predstavuje 2,3% objemu tržieb skupiny a 2,9% majetku skupiny. Ukončenie činnosti spoločnosti ELEKTROKARBON, a.s. nemá vplyv na predpoklad nepretržitého trvania skupiny.

Spoločnosť HTC AED, a.s.. bola v roku 2018 premenovaná na Zetor Engineering Slovakia, a.s..

Materská spoločnosť pre rok 2018 rozhodla o novom segmentovom členení, vrátane vytvorenia nového segmentu.

**Správa nezávislého audítora**  
**k účtovnej závierke zostavenej**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017**

**HTC INVESTMENTS a.s.**

Dobrovičova 8

811 09 Bratislava

IČO: 31 342 141

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 508/B

**FINECO spol. s r.o.**

Mlynské Nivy č. 36

821 09 Bratislava

Licencia SKAU č. 89

IČO: 31 356 206

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.5571/B

Počet vyhotovení: 4

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

*Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti HTC INVESTMENTS a.s.*

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti *HTC INVESTMENTS a.s.* (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť *auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.*
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

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

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

Bratislava, 29. marca 2018



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637

Úč POD

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 7

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

|                                                                                                         |                                                         |                                                       |                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Daňové identifikačné číslo<br>2 0 2 0 3 8 7 9 1 9<br>IČO<br>3 1 3 4 2 1 4 1<br>SK NACE<br>7 7 . 4 0 . 0 | Účtovná závierka<br>X riadna<br>mimoriadna<br>priebežná | Účtovná jednotka<br>X malá<br>veľká<br>(vyznačí sa x) | Mesiac Rok<br>Za obdobie<br>od 0 1 2 0 1 7<br>do 1 2 2 0 1 7<br>Bezprostredne predchádzajúce obdobie<br>od 0 1 2 0 1 6<br>do 1 2 2 0 1 6 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Priložené súčasti účtovnej závierky

X Súvaha (Úč POD 1-01)  
(v celých eurách)X Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)  
(v celých eurách)X Poznámky (Úč POD 3-01)  
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

HTC INVESTMENTS a . s .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

DOBROVIČOVA

Číslo

8

PSČ

Obec

8 1 1 0 9 BRATISLAVA

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

OKRESNÝ SÚD BRATISLAVA I , ODDIEL :

SA , VLOŽKA ČÍSLO : 5 0 8 / B

Telefónne číslo

0 2 5 9 3 3 4 2 5 2

Faxové číslo

0 2 5 9 3 3 4 2 8 6

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

1 2 . 0 3 . 2 0 1 8

Schválená dňa:

. . 2 0

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



| Ozna-<br>čenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                                                 | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie |                 | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
|                     |                                                                                   |                      | 1                     | 2               |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | Brutto - časť 1       | Netto           | 3                                               |
|                     |                                                                                   |                      | Korekcia - časť 2     |                 |                                                 |
|                     | SPOLU MAJETOK<br>r. 02 + r. 33 + r. 74                                            | 01                   | 8 7 5 3 1 7 1 8       | 7 6 9 5 7 9 9 3 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 1 0 5 7 3 7 2 5       |                 | 7 5 4 8 7 9 9 6                                 |
| A.                  | Neobežný majetok<br>r. 03 + r. 11 + r. 21                                         | 02                   | 7 8 9 5 8 4 9 3       | 7 0 8 3 0 8 5 5 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 8 1 2 7 6 3 8         |                 | 7 1 0 2 4 5 1 9                                 |
| A.I.                | Dlhodobý<br>nehmotný majetok<br>súčet (r. 04 až r. 10)                            | 03                   | 1 8 1 3 6 1 4 9       | 1 2 1 5 1 9 4 9 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 5 9 8 4 2 0 0         |                 | 1 1 9 4 1 5 8 3                                 |
| A.I.1.              | Aktivované náklady<br>na vývoj<br>(012) - /072, 091A/                             | 04                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| 2.                  | Softvér<br>(013) - /073, 091A/                                                    | 05                   | 3 0 8 6 6 3           |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 3 0 8 6 6 3           |                 |                                                 |
| 3.                  | Oceniteľné práva<br>(014) - /074, 091A/                                           | 06                   | 1 6 6 3 4 4 0 6       | 1 0 9 5 8 8 6 9 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 5 6 7 5 5 3 7         |                 | 1 1 4 7 2 5 8 3                                 |
| 4.                  | Goodwill<br>(015) - /075, 091A/                                                   | 07                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| 5.                  | Ostatný dlhodobý<br>nehmotný majetok<br>(019, 01X) - /079,<br>07X, 091A/          | 08                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| 6.                  | Obstarávaný<br>dlhodobý nehmotný<br>majetok<br>(041) - /093/                      | 09                   | 1 1 9 3 0 8 0         | 1 1 9 3 0 8 0   |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 | 4 6 9 0 0 0                                     |
| 7.                  | Poskytnuté<br>preddavky<br>na dlhodobý<br>nehmotný majetok<br>(051) - /095A/      | 10                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| A.II.               | Dlhodobý hmotný<br>majetok<br>súčet (r. 12 až<br>r. 20)                           | 11                   | 1 1 6 8 9 5           | 6 2 2 9         |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 1 1 0 6 6 6           |                 | 5 2 9 5                                         |
| A.II.1.             | Pozemky<br>(031) - /092A/                                                         | 12                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| 2.                  | Stavby<br>(021) - /081, 092A/                                                     | 13                   |                       |                 |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      |                       |                 |                                                 |
| 3.                  | Samostatné<br>hnuteľné veci a<br>súbory hnuteľných<br>vecí<br>(022) - /082, 092A/ | 14                   | 1 1 4 3 9 5           | 3 7 2 9         |                                                 |
|                     |                                                                                   |                      | 1 1 0 6 6 6           |                 | 5 2 9 5                                         |



| Ozna-<br>čenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                                                                                              | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie |                   | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
|                     |                                                                                                                                |                      | 1                     | Brutto - časť 1   | Netto 2                                         |
|                     |                                                                                                                                |                      |                       | Korekcia - časť 2 | Netto 3                                         |
| 4.                  | Pestovateľské celky<br>trvalých porastov<br>(025) - /085, 092A/                                                                | 15                   |                       |                   |                                                 |
| 5.                  | Základné stádo a<br>ťažné zvieratá<br>(026) - /086, 092A/                                                                      | 16                   |                       |                   |                                                 |
| 6.                  | Ostatný dlhodobý<br>hmotný majetok<br>(029, 02X, 032) -<br>/089, 08X, 092A/                                                    | 17                   |                       |                   |                                                 |
| 7.                  | Obstarávaný<br>dlhodobý hmotný<br>majetok<br>(042) - /094/                                                                     | 18                   |                       |                   |                                                 |
| 8.                  | Poskytnuté<br>preddavky na<br>dlhodobý hmotný<br>majetok<br>(052) - /095A/                                                     | 19                   |                       | 2 5 0 0           | 2 5 0 0                                         |
| 9.                  | Opravná položka<br>k nadobudnutému<br>majetku<br>(+/- 097) +/- 098                                                             | 20                   |                       |                   |                                                 |
| A.III.              | Dlhodobý finančný<br>majetok<br>súčet (r. 22 až<br>r. 32)                                                                      | 21                   |                       | 6 0 7 0 5 4 4 9   | 5 8 6 7 2 6 7 7                                 |
|                     |                                                                                                                                |                      |                       | 2 0 3 2 7 7 2     | 5 9 0 7 7 6 4 1                                 |
| A.III.1.            | Podielové cenné<br>papiere a podiely<br>v prepojených<br>účtovných<br>jednotkách (061A,<br>062A, 063A) - /096A/                | 22                   |                       | 5 8 0 2 4 9 7 5   | 5 7 3 4 9 7 3 0                                 |
|                     |                                                                                                                                |                      |                       | 6 7 5 2 4 5       | 5 5 8 0 3 0 5 8                                 |
| 2.                  | Podielové cenné<br>papiere a podiely<br>s podielovou účasťou<br>okrem v prepojených<br>účtovných jednotkách<br>(062A) - /096A/ | 23                   |                       |                   |                                                 |
| 3.                  | Ostatné<br>realizovateľné cenné<br>papiere a podiely<br>(063A) - /096A/                                                        | 24                   |                       | 2 2 9 8 7 4       | 1 3 4 7                                         |
|                     |                                                                                                                                |                      |                       | 2 2 8 5 2 7       | 1 3 4 7                                         |
| 4.                  | Pôžičky prepojeným<br>účtovným jednotkám<br>(066A) - /096A/                                                                    | 25                   |                       | 2 4 5 0 6 0 0     | 1 3 2 1 6 0 0                                   |
|                     |                                                                                                                                |                      |                       | 1 1 2 9 0 0 0     | 3 2 6 4 6 0 0                                   |
| 5.                  | Pôžičky v rámci<br>podielovej účasti<br>okrem prepojeným<br>účtovným jednotkám<br>(066A) - /096A/                              | 26                   |                       |                   |                                                 |
| 6.                  | Ostatné pôžičky<br>(067A) - /096A/                                                                                             | 27                   |                       |                   |                                                 |
| 7.                  | Dlhové cenné<br>papiere a ostatný<br>dlhodobý finančný<br>majetok (065A,<br>069A, 06XA) - /096A/                               | 28                   |                       |                   |                                                 |



| Označenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                                                                                               | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie                |               | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|
|                |                                                                                                                                 |                      | 1                                    | 2             |                                                 |
|                |                                                                                                                                 |                      | Brutto - časť 1<br>Korekcia - časť 2 | Netto         | Netto 3                                         |
| 8.             | Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/ | 29                   |                                      |               |                                                 |
| 9.             | Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)                                                                   | 30                   |                                      |               |                                                 |
| 10.            | Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/                                                                            | 31                   |                                      |               |                                                 |
| 11.            | Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/                                                                | 32                   |                                      |               | 8 6 3 6                                         |
| B.             | Obežný majetok<br>r. 34 + r. 41 + r. 53 +<br>r. 66 + r. 71                                                                      | 33                   | 8 5 7 2 6 4 0<br>2 4 4 6 0 8 7       | 6 1 2 6 5 5 3 | 4 4 6 1 8 3 4                                   |
| B.I.           | Zásoby<br>súčet (r. 35 až<br>r. 40)                                                                                             | 34                   |                                      |               | 4 0                                             |
| B.I.1.         | Materiál<br>(112, 119, 11X)<br>- /191, 19X/                                                                                     | 35                   |                                      |               | 4 0                                             |
| 2.             | Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/                                               | 36                   |                                      |               |                                                 |
| 3.             | Výrobky (123) - /194/                                                                                                           | 37                   |                                      |               |                                                 |
| 4.             | Zvieratá (124) - /195/                                                                                                          | 38                   |                                      |               |                                                 |
| 5.             | Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/                                                                                         | 39                   |                                      |               |                                                 |
| 6.             | Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/                                                                                  | 40                   |                                      |               |                                                 |
| B.II.          | Dlhodobé pohľadávky<br>súčet (r. 42 + r. 46<br>až r. 52)                                                                        | 41                   | 5 8 2 8 2 4                          | 5 8 2 8 2 4   | 1 6 3 5 5 7                                     |
| B.II.1.        | Pohľadávky z obchodného styku<br>súčet (r. 43 až r. 45)                                                                         | 42                   |                                      |               |                                                 |

DIČ 2 0 2 0 3 8 7 9 1 9

Ičo 3 1 3 4 2 1 4 1



| Označenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                                                                                                                         | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie                |               | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|
|                |                                                                                                                                                           |                      | 1                                    | 2             |                                                 |
|                |                                                                                                                                                           |                      | Brutto - časť 1<br>Korekcia - časť 2 | Netto         | Netto 3                                         |
| 1.a.           | Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/                                            | 43                   |                                      |               |                                                 |
| 1.b.           | Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/ | 44                   |                                      |               |                                                 |
| 1.c.           | Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/                                                                       | 45                   |                                      |               |                                                 |
| 2.             | Čistá hodnota zákazky (316A)                                                                                                                              | 46                   |                                      |               |                                                 |
| 3.             | Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/                                                                                     | 47                   |                                      |               |                                                 |
| 4.             | Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/                                          | 48                   |                                      |               |                                                 |
| 5.             | Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/                                                                         | 49                   |                                      |               |                                                 |
| 6.             | Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)                                                                                                           | 50                   |                                      |               |                                                 |
| 7.             | Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/                                                                                        | 51                   |                                      |               |                                                 |
| 8.             | Odložená daňová pohľadávka (481A)                                                                                                                         | 52                   | 5 8 2 8 2 4                          | 5 8 2 8 2 4   | 1 6 3 5 5 7                                     |
| B.III.         | Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)                                                                                                      | 53                   | 7 8 7 9 6 0 3                        | 5 4 3 3 5 1 6 | 3 2 8 9 6 2 7                                   |
| B.III.1.       | Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)                                                                                                      | 54                   | 2 1 2 7 8 4 5                        | 1 7 4 0 2 2   | 4 4 5 2 0 2                                     |
| 1.a.           | Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/                                            | 55                   | 1 9 3 0 3 4                          | 1 7 4 0 2 2   | 3 5 2 4 2 1                                     |
| 1.b.           | Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/ | 56                   | 1 9 0 1 2                            |               |                                                 |



| Ozna-<br>čenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                                                                                                                                      | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie |                   | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |               |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------------------|---------------|
|                     |                                                                                                                                                                        |                      | 1                     | Brutto - časť 1   | Netto 2                                         | Netto 3       |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       | Korekcia - časť 2 |                                                 |               |
| 1.c.                | Ostatné pohľadávky<br>z obchodného styku<br>(311A, 312A, 313A,<br>314A, 315A, 31XA) -<br>/391A/                                                                        | 57                   |                       | 1 9 3 4 8 1 1     |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       | 1 9 3 4 8 1 1     |                                                 | 9 2 7 8 1     |
| 2.                  | Čistá hodnota<br>zákazky<br>(316A)                                                                                                                                     | 58                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 3.                  | Ostatné pohľadávky<br>voči prepojeným<br>účtovným jednotkám<br>(351A) - /391A/                                                                                         | 59                   |                       | 2 8 4 9 6 9 1     | 2 3 5 7 4 2 7                                   |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       | 4 9 2 2 6 4       |                                                 | 1 0 4 8 0 1 4 |
| 4.                  | Ostatné pohľadávky<br>v rámci podielovej<br>účasti okrem pohľa-<br>dávok voči prepojeným<br>účtovným jednotkám<br>(351A) - /391A/                                      | 60                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 5.                  | Pohľadávky voči<br>spoločníkom, členom<br>a združeniu (354A,<br>355A, 358A, 35XA,<br>398A) - /391A/                                                                    | 61                   |                       | 1 5 8 6 5         | 1 5 8 6 5                                       |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 6.                  | Sociálne poistenie<br>(336A) - /391A/                                                                                                                                  | 62                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 7.                  | Daňové pohľadávky<br>a dotácie<br>(341, 342, 343, 345,<br>346, 347) - /391A/                                                                                           | 63                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 | 2 0 1 6 9 6   |
| 8.                  | Pohľadávky<br>z derivátových<br>operácií<br>(373A, 376A)                                                                                                               | 64                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 9.                  | Iné pohľadávky<br>(335A, 33XA, 371A,<br>374A, 375A, 378A)<br>- /391A/                                                                                                  | 65                   |                       | 2 8 8 6 2 0 2     | 2 8 8 6 2 0 2                                   |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 | 1 5 9 4 7 1 5 |
| B.IV.               | Krátkodobý<br>finančný majetok<br>súčet (r. 67 až r. 70)                                                                                                               | 66                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| B.IV.1.             | Krátkodobý finančný<br>majetok v prepoje-<br>ných účtovných<br>jednotkách (251A,<br>253A, 256A, 257A,<br>25XA) - /291A, 29XA/                                          | 67                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 2.                  | Krátkodobý finančný<br>majetok bez krátkodobé-<br>ho finančného majetku<br>v prepojených účtov-<br>ných jednotkách (251A,<br>253A, 256A, 257A,<br>25XA) - /291A, 29XA/ | 68                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 3.                  | Vlastné akcie a<br>vlastné obchodné<br>podieľy<br>(252)                                                                                                                | 69                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |
| 4.                  | Obstarávaný<br>krátkodobý finančný<br>majetok<br>(259, 314A) - /291A/                                                                                                  | 70                   |                       |                   |                                                 |               |
|                     |                                                                                                                                                                        |                      |                       |                   |                                                 |               |



| Označenie<br>a | STRANA AKTÍV<br>b                                     | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie |                                      | Bezprostredne predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                |                                                       |                      | 1                     | 2                                    |                                                 |
|                |                                                       |                      |                       | Brutto - časť 1<br>Korekcia - časť 2 |                                                 |
| B.V.           | Finančné účty<br>r. 72 + r. 73                        | 71                   | 1 1 0 2 1 3           | 1 1 0 2 1 3                          | 1 0 0 8 6 1 0                                   |
| B.V.1.         | Peniaze<br>(211, 213, 21X)                            | 72                   | 1 3 7 1               | 1 3 7 1                              | 9 9 6                                           |
| 2.             | Účty v bankách<br>(221A, 22X, +/- 261)                | 73                   | 1 0 8 8 4 2           | 1 0 8 8 4 2                          | 1 0 0 7 6 1 4                                   |
| C.             | Časové rozlíšenie<br>súčet (r. 75 až r. 78)           | 74                   | 5 8 5                 | 5 8 5                                | 1 6 4 3                                         |
| C.1.           | Náklady budúcich<br>období dlhodobé<br>(381A, 382A)   | 75                   |                       |                                      |                                                 |
| 2.             | Náklady budúcich<br>období krátkodobé<br>(381A, 382A) | 76                   | 5 8 5                 | 5 8 5                                | 1 6 4 3                                         |
| 3.             | Príjmy budúcich<br>období dlhodobé<br>(385A)          | 77                   |                       |                                      |                                                 |
| 4.             | Príjmy budúcich<br>období krátkodobé<br>(385A)        | 78                   |                       |                                      |                                                 |

| Označenie<br>a | STRANA PASÍV<br>b                                                                | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie 4 | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné obdobie 5 |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|
|                | SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY<br>r. 80 + r. 101 + r. 141                        | 79                   | 7 6 9 5 7 9 9 3         | 7 5 4 8 7 9 9 6                                   |
| A.             | Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 +<br>r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100 | 80                   | 7 4 6 9 6 7 2 8         | 7 4 7 7 5 9 6 7                                   |
| A.I.           | Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)                                           | 81                   | 1 5 0 9 6 9 3 6         | 1 5 0 9 6 9 3 6                                   |
| A.I.1.         | Základné imanie (411 alebo +/- 491)                                              | 82                   | 1 5 0 9 6 9 3 6         | 1 5 0 9 6 9 3 6                                   |
| 2.             | Zmena základného imania +/- 419                                                  | 83                   |                         |                                                   |
| 3.             | Pohľadávky za upísané vlastné imanie<br>(-/353)                                  | 84                   |                         |                                                   |
| A.II.          | Emisné ážio (412)                                                                | 85                   | 1 4 8 0 0 6 9 3         | 1 4 8 0 0 6 9 3                                   |
| A.III.         | Ostatné kapitálové fondy (413)                                                   | 86                   | 2 2 1 2 3 8 0           | 2 2 1 2 3 8 0                                     |
| A.IV.          | Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89                                             | 87                   | 3 0 1 9 3 8 7           | 3 0 1 9 3 8 7                                     |
| A.IV.1.        | Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond<br>(417A, 418, 421A, 422)               | 88                   | 3 0 1 9 3 8 7           | 3 0 1 9 3 8 7                                     |
| 2.             | Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné<br>podíely (417A, 421A)                 | 89                   |                         |                                                   |



| Ozna-<br>čenie<br>a | STRANA PASÍV<br>b                                                                                                                                 | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie<br>4 | Bezprostredne predchádzajúce účtovné<br>obdobie<br>5 |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
| A.V.                | Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92                                                                                                              | 90                   | 2 7 5 4 7 0                | 2 7 5 4 7 0                                          |
| A.V.1.              | Štatutárne fondy (423, 42X)                                                                                                                       | 91                   |                            |                                                      |
| 2.                  | Ostatné fondy (427, 42X)                                                                                                                          | 92                   | 2 7 5 4 7 0                | 2 7 5 4 7 0                                          |
| A.VI.               | Oceňovacie rozdiely z precenenia<br>súčet (r. 94 až r. 96)                                                                                        | 93                   |                            |                                                      |
| A.VI.1.             | Oceňovacie rozdiely z precenenia<br>majetku a záväzkov (+/- 414)                                                                                  | 94                   |                            |                                                      |
| 2.                  | Oceňovacie rozdiely z kapitálových<br>účasťí (+/- 415)                                                                                            | 95                   |                            |                                                      |
| 3.                  | Oceňovacie rozdiely z precenenia<br>pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)                                                                    | 96                   |                            |                                                      |
| A.VII.              | Výsledok hospodárenia minulých rokov<br>r. 98 + r. 99                                                                                             | 97                   | 3 8 0 4 6 7 0 2            | 3 4 7 6 5 2 0 6                                      |
| A.VII.1.            | Nerozdelený zisk minulých rokov (428)                                                                                                             | 98                   | 6 0 3 2 1 3 7 2            | 5 7 0 3 9 8 7 6                                      |
| 2.                  | Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)                                                                                                         | 99                   | - 2 2 2 7 4 6 7 0          | - 2 2 2 7 4 6 7 0                                    |
| A.VIII.             | Výsledok hospodárenia za účtovné obdo-<br>bie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86<br>+ r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141) | 100                  | 1 2 4 5 1 6 0              | 4 6 0 5 8 9 5                                        |
| B.                  | Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122<br>+ r. 136 + r. 139 + r. 140                                                                           | 101                  | 2 2 6 1 2 6 5              | 7 1 2 0 2 9                                          |
| B.I.                | Dlhodobé záväzky<br>súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)                                                                                             | 102                  | 2 4 0 4                    | 2 1 7 9                                              |
| B.I.1.              | Dlhodobé záväzky z obchodného styku<br>súčet (r. 104 až r. 106)                                                                                   | 103                  |                            |                                                      |
| 1.a.                | Záväzky z obchodného styku voči<br>prepojeným účtovným jednotkám<br>(321A, 475A, 476A)                                                            | 104                  |                            |                                                      |
| 1.b.                | Záväzky z obchodného styku v rámci podielo-<br>vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným<br>účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)                 | 105                  |                            |                                                      |
| 1.c.                | Ostatné záväzky z obchodného styku<br>(321A, 475A, 476A)                                                                                          | 106                  |                            |                                                      |
| 2.                  | Čistá hodnota zákazky (316A)                                                                                                                      | 107                  |                            |                                                      |
| 3.                  | Ostatné záväzky voči prepojeným<br>účtovným jednotkám (471A, 47XA)                                                                                | 108                  |                            |                                                      |
| 4.                  | Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti<br>okrem záväzkov voči prepojeným účtovným<br>jednotkám (471A, 47XA)                                    | 109                  |                            |                                                      |
| 5.                  | Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)                                                                                                             | 110                  |                            |                                                      |
| 6.                  | Dlhodobé prijaté preddavky (475A)                                                                                                                 | 111                  |                            |                                                      |
| 7.                  | Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)                                                                                                                  | 112                  |                            |                                                      |
| 8.                  | Vydané dlhopisy (473A/-/255A)                                                                                                                     | 113                  |                            |                                                      |
| 9.                  | Záväzky zo sociálneho fondu (472)                                                                                                                 | 114                  | 2 4 0 4                    | 2 1 7 9                                              |
| 10.                 | Iné dlhodobé záväzky<br>(336A, 372A, 474A, 47XA)                                                                                                  | 115                  |                            |                                                      |
| 11.                 | Dlhodobé záväzky z derivátových operácií<br>(373A, 377A)                                                                                          | 116                  |                            |                                                      |
| 12.                 | Odložený daňový záväzok (481A)                                                                                                                    | 117                  |                            |                                                      |



| Ozna-<br>čenie<br>a | STRANA PASÍV<br>b                                                                                                                                                            | Číslo<br>riadku<br>c | Bežné účtovné obdobie<br>4 | Bezprostredne predchádzajúce účtovné<br>obdobie<br>5 |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
| B.II.               | Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120                                                                                                                                             | 118                  | 6 3 9 8                    | 6 4 7 6                                              |
| B.II.1.             | Zákonné rezervy (451A)                                                                                                                                                       | 119                  |                            |                                                      |
| 2.                  | Ostatné rezervy (459A, 45XA)                                                                                                                                                 | 120                  | 6 3 9 8                    | 6 4 7 6                                              |
| B.III.              | Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)                                                                                                                                          | 121                  |                            |                                                      |
| B.IV.               | Krátkodobé záväzky<br>súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)                                                                                                                      | 122                  | 2 1 8 7 9 5 0              | 6 4 7 8 3 4                                          |
| B.IV.1.             | Záväzky z obchodného styku<br>súčet (r. 124 až r. 126)                                                                                                                       | 123                  | 1 4 9 7 9 0 7              | 3 4 8 7 3 7                                          |
| 1.a.                | Záväzky z obchodného styku voči prepojeným<br>účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A,<br>325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)                                             | 124                  | 1 4 9 2 2 0 2              | 3 2 9 0 7 9                                          |
| 1.b.                | Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej<br>účasti okrem záväzkov voči prepojeným<br>účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A,<br>326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA) | 125                  |                            |                                                      |
| 1.c.                | Ostatné záväzky z obchodného styku<br>(321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA,<br>475A, 476A, 478A, 47XA)                                                                        | 126                  | 5 7 0 5                    | 1 9 6 5 8                                            |
| 2.                  | Čistá hodnota zákazky (316A)                                                                                                                                                 | 127                  |                            |                                                      |
| 3.                  | Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným<br>jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)                                                                                               | 128                  |                            |                                                      |
| 4.                  | Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti<br>okrem záväzkov voči prepojeným účtovným<br>jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)                                                   | 129                  |                            | 2 8 8 6 7 5                                          |
| 5.                  | Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364,<br>365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)                                                                                          | 130                  | 3 2 8 3 0 3                |                                                      |
| 6.                  | Záväzky voči zamestnancom<br>(331, 333, 33X, 479A)                                                                                                                           | 131                  | 5 8 2 7                    | 5 6 9 1                                              |
| 7.                  | Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)                                                                                                                                       | 132                  | 3 4 5 7                    | 3 7 2 0                                              |
| 8.                  | Daňové záväzky a dotácie<br>(341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)                                                                                                              | 133                  | 3 5 2 4 5 6                | 1 0 1 1                                              |
| 9.                  | Záväzky z derivátových operácií<br>(373A, 377A)                                                                                                                              | 134                  |                            |                                                      |
| 10.                 | Iné záväzky<br>(372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)                                                                                                                          | 135                  |                            |                                                      |
| B.V.                | Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138                                                                                                                                           | 136                  | 6 4 5 1 3                  | 5 5 5 4 0                                            |
| B.V.1.              | Zákonné rezervy (323A, 451A)                                                                                                                                                 | 137                  | 4 7 3 7                    | 3 4 0 6                                              |
| 2.                  | Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)                                                                                                                                      | 138                  | 5 9 7 7 6                  | 5 2 1 3 4                                            |
| B.VI.               | Bežné bankové úvery<br>(221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)                                                                                                                     | 139                  |                            |                                                      |
| B.VII.              | Krátkodobé finančné výpomoci<br>(241, 249, 24X, 473A, 475A)                                                                                                                  | 140                  |                            |                                                      |
| C.                  | Časové rozlíšenie<br>súčet (r. 142 až r. 145)                                                                                                                                | 141                  |                            |                                                      |
| C.1.                | Výdavky budúcich období dlhodobé<br>(383A)                                                                                                                                   | 142                  |                            |                                                      |
| 2.                  | Výdavky budúcich období krátkodobé<br>(383A)                                                                                                                                 | 143                  |                            |                                                      |
| 3.                  | Výnosy budúcich období dlhodobé<br>(384A)                                                                                                                                    | 144                  |                            |                                                      |
| 4.                  | Výnosy budúcich období krátkodobé<br>(384A)                                                                                                                                  | 145                  |                            |                                                      |



| Ozna-<br>čenie<br>a | Text<br>b                                                                                                                | Číslo<br>riadku<br>c | Skutočnosť                 |                                                      |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
|                     |                                                                                                                          |                      | bežné účtovné obdobie<br>1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné<br>obdobie<br>2 |
| *                   | Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)                                                                               | 01                   | 8 2 5 5 8 9                | 8 3 6 9 6 8                                          |
| **                  | Výnosy z hospodárskej činnosti spolu<br>súčet (r. 03 až r. 09)                                                           | 02                   | 8 4 2 2 1 0                | 1 6 3 7 5 0 6                                        |
| I.                  | Tržby z predaja tovaru (604, 607)                                                                                        | 03                   |                            |                                                      |
| II.                 | Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)                                                                                 | 04                   |                            |                                                      |
| III.                | Tržby z predaja služieb (602, 606)                                                                                       | 05                   | 8 2 5 5 8 9                | 8 3 6 9 6 7                                          |
| IV.                 | Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob<br>(+/-) (účtová skupina 61)                                                       | 06                   |                            |                                                      |
| V.                  | Aktivácia (účtová skupina 62)                                                                                            | 07                   |                            |                                                      |
| VI.                 | Tržby z predaja dlhodobého nehmotného<br>majetku, dlhodobého hmotného majetku a<br>materiálu (641, 642)                  | 08                   |                            |                                                      |
| VII.                | Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti<br>(644, 645, 646, 648, 655, 657)                                                 | 09                   | 1 6 6 2 1                  | 8 0 0 5 3 9                                          |
| **                  | Náklady na hospodársku činnosť spolu<br>r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 +<br>r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26 | 10                   | 2 0 6 9 2 8 5              | 1 6 9 7 8 3 3                                        |
| A.                  | Náklady vynaložené na obstaranie<br>predaného tovaru (504, 507)                                                          | 11                   |                            |                                                      |
| B.                  | Spotreba materiálu, energie a ostatných<br>neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)                                     | 12                   | 1 5 3 4                    | 4 4 9 5                                              |
| C.                  | Opravné položky k zásobám (+/-) (505)                                                                                    | 13                   |                            |                                                      |
| D.                  | Služby (účtová skupina 51)                                                                                               | 14                   | 3 7 2 6 7 8                | 3 6 3 8 4 1                                          |
| E.                  | Osobné náklady (r. 16 až r. 19)                                                                                          | 15                   | 1 5 6 3 3 0                | 1 5 9 4 3 7                                          |
| E.1.                | Mzdové náklady (521, 522)                                                                                                | 16                   | 1 1 5 0 0 1                | 1 2 1 9 2 2                                          |
| 2.                  | Odmeny členom orgánov spoločnosti a<br>družstva (523)                                                                    | 17                   |                            |                                                      |
| 3.                  | Náklady na sociálne poistenie<br>(524, 525, 526)                                                                         | 18                   | 3 9 7 9 6                  | 3 5 6 8 6                                            |
| 4.                  | Sociálne náklady (527, 528)                                                                                              | 19                   | 1 5 3 3                    | 1 8 2 9                                              |
| F.                  | Dane a poplatky (účtová skupina 53)                                                                                      | 20                   | 4 3 5                      | 2 6 8                                                |
| G.                  | Odpisy a opravné položky k dlhodobému<br>nehmotnému majetku a dlhodobému<br>hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)             | 21                   | 1 0 2 6 8 9 3              | 5 5 4 6 0 2                                          |
| G.1.                | Odpisy dlhodobého nehmotného majetku<br>a dlhodobého hmotného majetku (551)                                              | 22                   | 5 8 0 6 0 1                | 5 5 4 6 0 2                                          |
| 2.                  | Opravné položky k dlhodobému<br>nehmotnému majetku a dlhodobému<br>hmotnému majetku (+/-) (553)                          | 23                   | 4 4 6 2 9 2                |                                                      |
| H.                  | Zostatková cena predaného dlhodobého<br>majetku a predaného materiálu (541, 542)                                         | 24                   |                            |                                                      |
| I.                  | Opravné položky k pohľadávkam (+/-)<br>(547)                                                                             | 25                   | 5 1 1 2 7 6                | - 1 9 4 0 0 0                                        |
| J.                  | Ostatné náklady na hospodársku činnosť<br>(543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)                                       | 26                   | 1 3 9                      | 8 0 9 1 9 0                                          |
| ***                 | Výsledok hospodárenia z hospodárskej<br>činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)                                                   | 27                   | - 1 2 2 7 0 7 5            | - 6 0 3 2 7                                          |



| Ozna-<br>čenie<br>a | Text<br>b                                                                                                               | Číslo<br>riadku<br>c | Skutočnosť                 |                                                      |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
|                     |                                                                                                                         |                      | bežné účtovné obdobie<br>1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné<br>obdobie<br>2 |
| *                   | Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 +<br>r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)                            | 28                   | 4 5 1 3 7 7                | 4 6 8 6 3 1                                          |
| **                  | Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30<br>+ r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44                              | 29                   | 4 1 7 9 9 2 3              | 4 8 9 2 5 7 2                                        |
| VIII.               | Tržby z predaja cenných papierov a<br>podielov (661)                                                                    | 30                   |                            |                                                      |
| IX.                 | Výnosy z dlhodobého finančného majetku<br>súčet (r. 32 až r. 34)                                                        | 31                   | 1 6 0 9 6 7 5              | 4 3 5 9 2 6 6                                        |
| IX.1.               | Výnosy z cenných papierov a podielov<br>od prepojených účtovných jednotiek (665A)                                       | 32                   | 1 6 0 9 6 7 5              | 4 3 5 9 2 6 6                                        |
| 2.                  | Výnosy z cenných papierov a podielov<br>v podielovej účasti okrem výnosov<br>prepojených účtovných jednotiek (665A)     | 33                   |                            |                                                      |
| 3.                  | Ostatné výnosy z cenných papierov a<br>podielov (665A)                                                                  | 34                   |                            |                                                      |
| X.                  | Výnosy z krátkodobého finančného majetku<br>súčet (r. 36 až r. 38)                                                      | 35                   |                            |                                                      |
| X.1.                | Výnosy z krátkodobého finančného majetku<br>od prepojených účtovných jednotiek (666A)                                   | 36                   |                            |                                                      |
| 2.                  | Výnosy z krátkodobého finančného majetku<br>v podielovej účasti okrem výnosov<br>prepojených účtovných jednotiek (666A) | 37                   |                            |                                                      |
| 3.                  | Ostatné výnosy z krátkodobého finančného<br>majetku (666A)                                                              | 38                   |                            |                                                      |
| XI.                 | Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)                                                                                          | 39                   | 2 4 7 7 1 1                | 2 4 6 3 3 6                                          |
| XI.1.               | Výnosové úroky od prepojených<br>účtovných jednotiek (662A)                                                             | 40                   | 2 4 7 5 1 1                | 2 4 6 3 3 6                                          |
| 2.                  | Ostatné výnosové úroky (662A)                                                                                           | 41                   | 2 0 0                      |                                                      |
| XII.                | Kurzové zisky (663)                                                                                                     | 42                   | 2 3 2 2 5 3 7              | 9 4 0 6                                              |
| XIII.               | Výnosy z precenenia cenných papierov a<br>výnosy z derivátových operácií (664, 667)                                     | 43                   |                            |                                                      |
| XIV.                | Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)                                                                               | 44                   |                            | 2 7 7 5 6 4                                          |
| **                  | Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46<br>+ r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54                              | 45                   | 1 7 8 0 0 9 6              | 4 0 6 2                                              |
| K.                  | Predané cenné papiere a podiely (561)                                                                                   | 46                   |                            |                                                      |
| L.                  | Náklady na krátkodobý finančný majetok<br>(566)                                                                         | 47                   |                            |                                                      |
| M.                  | Opravné položky k finančnému majetku<br>(+/-) (565)                                                                     | 48                   | 1 7 7 1 0 5 1              |                                                      |
| N.                  | Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)                                                                                         | 49                   | 2 7 3 3                    | 2 3 5 0                                              |
| N.1.                | Nákladové úroky pre prepojené účtovné<br>jednotky (562A)                                                                | 50                   | 2 7 3 3                    | 2 3 5 0                                              |
| 2.                  | Ostatné nákladové úroky (562A)                                                                                          | 51                   |                            |                                                      |
| O.                  | Kurzové straty (563)                                                                                                    | 52                   | 5 3 4 7                    | 6 6 4                                                |
| P.                  | Náklady na precenenie cenných papierov a<br>náklady na derivátové operácie (564, 567)                                   | 53                   |                            |                                                      |
| Q.                  | Ostatné náklady na finančnú činnosť<br>(568, 569)                                                                       | 54                   | 9 6 5                      | 1 0 4 8                                              |



| Ozna-<br>čenie<br>a | Text<br>b                                                                         | Číslo<br>riadku<br>c | Skutočnosť                 |                                                      |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
|                     |                                                                                   |                      | bežné účtovné obdobie<br>1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné<br>obdobie<br>2 |
| ***                 | Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)                  | 55                   | 2 3 9 9 8 2 7              | 4 8 8 8 5 1 0                                        |
| ****                | Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)      | 56                   | 1 1 7 2 7 5 2              | 4 8 2 8 1 8 3                                        |
| R.                  | Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)                                                     | 57                   | - 7 2 4 0 8                | 2 2 2 2 8 8                                          |
| R.1.                | Daň z príjmov splatná (591, 595)                                                  | 58                   | 3 4 6 8 5 9                | 3 1 3 2                                              |
| 2.                  | Daň z príjmov odložená (+/-) (592)                                                | 59                   | - 4 1 9 2 6 7              | 2 1 9 1 5 6                                          |
| S.                  | Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)                    | 60                   |                            |                                                      |
| ****                | Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60) | 61                   | 1 2 4 5 1 6 0              | 4 6 0 5 8 9 5                                        |

## ČLÁNOK I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### 1. Obchodné meno, sídlo a predmet podnikania účtovnej jednotky:

#### HTC INVESTMENTS a. s.

Dobrovičova, 8  
811 09 Bratislava

Obchodná spoločnosť HTC INVESTMENTS a. s. (ďalej len účtovná jednotka) bola založená dňa 22. decembra 1992. Do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I bola zapísaná 10. februára 1993, Oddiel Sa, vložka 508/B.

#### Predmet podnikania účtovnej jednotky – opis hospodárskej činnosti:

- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovanie obchodu,
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov,
- vedenie účtovníctva,
- podnikateľské poradenstvo v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovanie služieb v rozsahu voľnej živnosti,
- prenájom strojov a prístrojov bez obsluhujúceho personálu,
- administratívne práce

### 2. Účtovná jednotka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách

### 3. Dátum schválenia účtovnej závierky za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka účtovnej jednotky k 31. decembru 2016 bola schválená valným zhromaždením akcionárov účtovnej jednotky dňa 16. 6. 2017.

### 4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka účtovnej jednotky k 31. decembru 2017 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

Účtovná závierka je určená pre používateľov, ktorí majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a účtovníctve a ktorí analyzujú tieto informácie s primeranou pozornosťou. Účtovná závierka neposkytuje a ani nemôže poskytovať všetky informácie, ktoré by existujúci a potencionálni investori, poskytovatelia úverov a pôžičiek a iní veritelia, mohli potrebovať. Títo používatelia musia relevantné informácie získať z iných zdrojov.

### 5. Údaje o skupine

#### a) obchodné meno a sídlo konsolidujúcej účtovnej jednotky, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku, pre ktorú je účtovná jednotka konsolidovanou účtovnou jednotkou

| najvyššia materská účtovná jednotka | sídlo                              | IČO        |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------|
| HTC INVESTMENTS a. s.               | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava | 31 342 141 |

#### b) obchodné meno a sídlo bezprostredne konsolidujúcej účtovnej jednotky, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tú skupinu účtovných jednotiek konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj účtovná jednotka.

| bezprostredne konsolidujúca účtovná jednotka | Sídlo                              | IČO        | podiel hlasovacích práv v % |
|----------------------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------|
| HTC INVESTMENTS a. s.                        | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava | 31 342 141 | 100                         |

Účtovná jednotka je pridruženou účtovnou jednotkou spoločnosti BEGRAM, s .r. o. a dcérskou spoločnosťou spoločnosti BC FIN, a. s., ktoré sú účtovnými jednotkami v Slovenskej republike a vlastnia podiel na základnom imaní účtovnej jednotky vyšší ako 20%, avšak

v zmysle par. 22 ods. 3 zákona o účtovníctve nespĺňa ani jedna z nich definíciu materskej účtovnej jednotky a teda nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

**c) obchodné meno a sídlo konsolidujúcej účtovnej jednotky, v ktorej sú prístupné kópie konsolidovanej účtovnej závierky**

| konsolidujúca účtovná jednotka | Sídlo                              |
|--------------------------------|------------------------------------|
| HTC INVESTMENTS a. s.          | Dobrovičova 8<br>811 09 Bratislava |

**d) materská účtovná jednotka HTC INVESTMENTS a. s. nie je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu.**

**6. Priemerný počet zamestnancov**

| Názov položky                                                               | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Priemerný prepočítaný počet zamestnancov                                    | 3                     | 4                                            |
| Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho: | 8                     | 8                                            |
| počet vedúcich zamestnancov                                                 | 2                     | 2                                            |

**7. Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2016 spolu s výročnou správou a správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2016 bola uložená do registra účtovných závierok Ministerstva financií SR dňa 20. 6. 2017.

**8. Schválenie audítora**

Riadne valné zhromaždenie dňa 16. júna 2017 schválilo spoločnosť FINECO, spol. s r. o., licencia SKAU č. 89, ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017

**9. Informácie o členoch štatutárnych, dozorných a iných orgánoch účtovnej jednotky**

**a) Štatutárne orgány**

| Predstavenstvo:                 | funkcia                    |
|---------------------------------|----------------------------|
| 1. Martin Blaškovič             | predseda predstavenstva    |
| 2. Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc. | podpredseda predstavenstva |
| 3. Ing. Vladimír Blaškovič      | podpredseda predstavenstva |

**Dozorná rada:**

1. Natália Blaškovičová
2. Mgr. Alena Blaškovičová
3. JUDr. Ladislav Kružlík do 22.06.2016
4. Elena Hirjak od 16.06.2017
5. Ing. Margaréta Vighová PhD
6. Martin Blaškovič
7. Marta Tkáčová
8. JUDr. Zoroslav Kollár

- b) Spoločníci účtovnej jednotky štruktúra spoločníkov, akcionárov ku 31.12.2017 dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Tabuľka č.1

| Spoločník, akcionár          | Výška podielu na základnom imaní |               | Podiel na hlasovacích právach v % | Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v % |
|------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
|                              | absolútne                        | v %           |                                   |                                                    |
| a                            | B                                | C             | d                                 | e                                                  |
| BC FIN, a. s.                | 8 425 600                        | 55,81         | 55,81                             |                                                    |
| BEGRAM, s. r. o.             | 5 132 958                        | 34,00         | 34,00                             |                                                    |
| Dr. Ing. Michal Hirjak, CSC. | 1 538 378                        | 10,19         | 10,19                             |                                                    |
| <b>Spolu</b>                 | <b>15 096 936</b>                | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>                     |                                                    |

V priebehu účtovného obdobia roku 2017 sa nezmenila štruktúra akcionárov.

## ČLÁNOK II. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH

### Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

- a) Informácie o charaktere a účele transakcií, ktoré sa neuvádzajú v súvahe

Účtovná jednotka neeviduje takéto transakcie, okrem záložného práva na pohľadávku (vid' čl. III, písm. s/)

- b) Použitie odhadov a úsudkov

#### Odhady

Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa preto môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov nie sú vykázané retrospektívne, ale sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie, alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

#### Úsudky

V súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad Spoločnosti nie sú potrebné také úsudky, ktoré by mali významný dopad na hodnoty vykázané v účtovnej závierke.

#### Neistoty v odhadoch a v predpokladoch

Spoločnosť neidentifikovala takú neistotu v odhadoch a v predpokladoch, pri ktorej by existovalo signifikantné riziko, že by mohla viesť k ich významnej úprave v nasledujúcom účtovnom období.

- c) Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

1. Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný kúpou

Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný kúpou sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Súčasťou nie sú úroky z cudzích zdrojov a kurzové rozdiely.

**2. Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný vlastnou činnosťou**

Dlhodobý majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi. Vlastnými nákladmi sú všetky priame náklady vynaložené na výrobu alebo inú činnosť a nepriame náklady, ktoré sa vzťahujú na výrobu alebo inú činnosť.

Náklady na výskum sa neaktivujú a účtujú sa do nákladov v účtovných obdobiach, v ktorých vznikli. Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vývojom alebo v priebehu jeho vývoja sa aktivuje, ak je možné preukázať:

- možnosť jeho technického dokončenia tak, že ho bude možné použiť alebo predat,
- zámer jeho dokončenia, používania alebo predaja,
- schopnosť účtovnej jednotky jeho používania a predaja,
- spôsob vytvárania budúcich ekonomických úžitkov a existenciu trhu pre výstupy dlhodobého nehmotného majetku alebo pre dlhodobý nehmotný majetok sám o sebe, alebo, ak bude používaný vo vnútri účtovnej jednotky jeho použiteľnosť,
- dostupnosť zodpovedajúcich technických zdrojov, finančných zdrojov a ostatných zdrojov pre dokončenie jeho vývoja, použitie alebo predaj,
- spôľahlivé ocenenie nákladov súvisiacich s jeho obstaraním v priebehu vývoja.

Náklady na vývoj sa aktivujú, ak ich suma neprevýši sumu, u ktorej je pravdepodobné, že sa získa z budúcich ekonomických úžitkov po odpočítaní ďalších nákladov vývoja, predaja a administratívnych nákladov, ktoré sa týkajú priamo marketingu alebo procesov. Aktivované náklady na vývoj sa odpisujú maximálne počas piatich rokov. Ak sa nepreukáže možnosť aktivovania nákladov na vývoj, účtujú sa do nákladov v účtovnom období, v ktorom vznikli.

**3. Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný iným spôsobom**

Majetok nadobudnutý bezodplatným darovaním alebo novozistený pri inventarizácii a v účtovníctve doteraz nezachytený - ocenenie reálnou hodnotou - účtovná jednotka nemá.

**4. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný kúpou**

Dlhodobý hmotný majetok obstaraný kúpou sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.). Súčasťou nie sú úroky z cudzích zdrojov a kurzové rozdiely.

**5. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný vlastnou činnosťou**

Vlastné náklady u dlhodobého hmotného majetku sú všetky priame náklady (priamy materiál, mzdy, kooperácie) a ďalej nepriame náklady (výrobná réžia) bezprostredne súvisiace s vytvorením dlhodobého hmotného majetku vlastnou činnosťou.

**6. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný iným spôsobom**

Majetok nadobudnutý bezodplatným darovaním alebo novozistený pri inventarizácii a v účtovníctve doteraz nezachytený - ocenenie reálnou hodnotou.

**7. Tvorba odpisového plánu pre dlhodobý majetok****Dlhodobý nehmotný majetok**

Spoločnosť zostavuje odpisový plán ako podklad k vyčísleniu oprávok odpisovaného majetku v priebehu jeho používania. Na základe odpisového plánu sa odpisuje dlhodobý nehmotný majetok nepriamo prostredníctvom účtovných odpisov.

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení dlhodobého majetku do používania. Okrem licenčných známk Zetor, ktoré sa začali odpisovať už v mesiaci zaradenia do používania. Odpisujú sa rovnomerne 30 rokov a tiež okrem licenčných známk Kinex, ktoré sa začali odpisovať v mesiaci zaradenia do používania a odpisujú sa rovnomerne 20 rokov.

Nehmotný majetok, ktorého obstarávacía cena (resp. vlastné náklady) je 2 400 EUR, a nižšia, sa neodpisuje, ale sa jednorazovo pri uvedení do používania zúčtuje do nákladov a eviduje sa v pomocnej evidencii počas doby využiteľnosti.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| zložka majetku                                              | predpokladaná<br>doba používania | metóda<br>odpisovania | ročná odpisová<br>sadzba v % |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Softvér                                                     | 4 roky                           | Rovnomerne            | 25                           |
| Oceniteľné práva (licencie a i. okrem ochranných<br>známok) | 5 rokov                          | Rovnomerne            | 20                           |
| Ochranné známky ZETOR                                       | 30 rokov                         | Rovnomerne            | 3,33                         |
| Ochranné známky KINEX                                       | 20 rokov                         | Rovnomerne            | 5                            |
| Ochranná známka ELEKTROKARBON                               | 20 rokov                         | Rovnomerne            | 5                            |

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa úpravy.

#### Dlhodobý hmotný majetok

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení dlhodobého majetku do používania. Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) je 1 700 EUR, a nižšia, sa neodpisuje, ale sa jednorazovo pri uvedení do používania zúčtuje do nákladov a eviduje sa v pomocnej evidencii počas doby využiteľnosti.

Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| zložka majetku                            | predpokladaná<br>doba používania | metóda<br>odpisovania | ročná odpisová<br>sadzba v % |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Stavby                                    | 20 rokov                         | rovnomerne            | 5                            |
| stroje a zariadenia                       | 6 až 12 rokov                    | rovnomerne            | 8,33-16,67                   |
| Počítače, NB a ostatná výpočtová technika | 3 roky                           | rovnomerne            | 25-50                        |
| dopravné prostriedky                      | 4 roky                           | rovnomerne            | 23,33-30                     |

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia.

#### 8. Odpisový plán sa v priebehu odpisovania dlhodobého majetku mení za predpokladu, že:

1. nastalo zvýšenie ceny dlhodobého majetku z dôvodu technického zhodnotenia, ktoré, ako vlastník dlhodobého hmotného majetku odpisuje,
2. bolo preúčtované trvalé zníženie ocenenia dlhodobého hmotného majetku formou mimoriadneho odpisu,
3. ak sa zistí, že zostatková cena odpisovania nezodpovedá predpokladanej zostatkovej dobe používania dlhodobého hmotného majetku.

#### d) Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách, podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách a ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely ako aj dlhodobé pôžičky poskytnuté prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti.

## HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

Dlhodobý finančný majetok sa pri obstaraní (prvotné ocenenie) oceňuje obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním (poplatky, provízie za sprostredkovanie a pod.). Súčasťou obstarávacej ceny cenných papierov nie sú úroky z úverov na obstaranie cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a náklady spojené s držbou cenného papiera a podielu.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa dlhodobý finančný majetok oceňuje takto:

**Podielové cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách:** obstarávacou cenou upravenou o prípadné zníženie ich hodnoty oproti ich oceneniu v účtovníctve.

**Realizovateľné cenné papiere a podiely** sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov a podielov, ktoré tvoria podiel na základnom imaní inej spoločnosti a nie sú cennými papiermi a podielmi v dcérskej, spoločnej a pridruženej účtovnej jednotke sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia priamo do vlastného imania na účet 414 - Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Súčasťou ich ocenenia reálnou hodnotou sú aj kurzové rozdiely. Ak sa realizovateľné cenné papiere obchodujú na burze, reálna hodnota je založená na ich kótovanej trhovej cene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V prípade ak trhová cena nie je k dispozícii, reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných peňažných tokov. Ak nie je možné ku dňu ocenenia spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, považuje sa za reálnu hodnotu ocenenie obstarávacou cenou.

**Dlhodobé pôžičky poskytnuté prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti** sa oceňujú menovitou hodnotou.

### e) Zásoby

#### 1. Zásoby obstarané kúpou

Zásoby obstarané kúpou - materiál a tovar sa oceňujú obstarávacou cenou. Obstarávacía cena zahŕňa cenu, za ktorú sa zásoby obstarali a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie, a pod.), zníženú o dobropisy, skontá, rabaty, zľavy z ceny, bonusy a pod. Úroky z úverov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

#### 2. Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou - nedokončená výroba a výrobky sa oceňujú vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú priame náklady vynaložené na výrobu (priamy materiál, priame mzdy + odvody, kooperácie) a aj časť nepriamych nákladov, ktoré sa vzťahujú na výrobu (výrobná réžia).

#### 3. Zásoby obstarané iným spôsobom

Zásoby nadobudnuté bezodplatným darovaním alebo novozistené pri inventarizácii a v účtovníctve doteraz nezachytené - ocenenie reprodukčnou obstarávacou cenou, t.j. cenou, za ktorú by sa zásoby obstarali v čase účtovania účtovná jednotka nemá.

### f/ Zákazková výroba

Účtovná jednotka netvorila zákazkovú výrobu.

### g) Pohľadávky

Ocenenie pri ich vzniku - menovitou hodnotou, pri postúpení obstarávacou hodnotou

Zásady pre tvorbu opravných položiek k pohľadávkam - opravné položky sa tvoria k pochybným a sporným pohľadávkam, pri ktorých je riziko, že ich dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí tak, aby vykázaná hodnota pohľadávok predstavovala predpokladanú výšku splatenia týchto pohľadávok.

### h) Krátkodobý finančný majetok a finančné účty

Krátkodobý finančný majetok predstavujú krátkodobé cenné papiere majetkového alebo úverového charakteru, ktoré sú v čase obstarania splatné do jedného roka, príp. určené na predaj do jedného roka od ich obstarania, vlastné akcie a vlastné obchodné podiely a emisné kvóty.

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť, ceniny, zostatky na bankových účtoch a oceňujú sa menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

**ch) Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely**

Účtovná jednotka nevykazuje.

**i) Emisné kvóty**

Účtovná jednotka nevykazuje.

**j) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**k) Zníženie hodnoty majetku a opravné položky**

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravné položky sa zrušia alebo zmení sa ich výška, ak nastane zmena predpokladu zníženia hodnoty.

***Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a zásob***

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota majetku Spoločnosti, iného ako odloženej daňovej pohľadávky (pozri čl. III., písm. u/) posudzovaná s cieľom zistiť, či existujú indikátory, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty majetku. Ak takéto indikátory existujú, potom sa odhadnú predpokladané budúce ekonomické úžitky z daného majetku.

Opravné položky vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa prehodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existujú indikátory, ktoré by naznačovali, že došlo k zmene v predpoklade zníženia hodnoty majetku alebo tento predpoklad prestal existovať. Opravná položka sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých na určenie predpokladaných ekonomických úžitkov z daného majetku. Opravná položka sa zruší len v rozsahu, v akom účtovná hodnota majetku neprevýši tú účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by opravná položka nebola vykázaná.

***Zníženie hodnoty finančného majetku a pohľadávok***

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa finančný majetok, ktorý nie je ocenený reálnou hodnotou posudzuje s cieľom zistiť, či existujú objektívne dôkazy zníženia jeho hodnoty.

Objektívnym dôkazom zníženia hodnoty investícií do majetkových cenných papierov je aj významné alebo dlhodobé zníženie ich reálnej hodnoty pod úroveň ich obstarávacej ceny.

Zásady tvorby opravnej položky ku pohľadávkam sú popísané v tomto článku pod písmenom g) - Pohľadávky.

Opravná položka sa zruší, ak následné zvýšenie predpokladaných budúcich ekonomických úžitkov možno objektívne spájať s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní opravnej položky.

**l) Závázky**

Závázky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závázky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**m) Rezervy**

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

**Rezerva na nevyčerpané dovolenky** sa oceňuje vo výške náhrady mzdy za nevyčerpanú dovolenku ku dňu účtovnej závierky úmerne počtu dní nevyčerpanej dovolenky ku dňu účtovnej závierky

**Rezerva na odchodné**

Rezerva na odchodné zamestnancov - bola vypočítaná použitím matematicko - štatistických metód.

**Rezerva na nevyfakturované dodávky služieb**

Účtovná jednotka oceňuje rezervy na nevyfakturované dodávky v odhadovanej výške záväzku

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

**n) Deriváty**

Účtovná jednotka nevykazuje.

**o) Majetok a záväzky zabezpečené derivátmi**

Účtovná jednotka nevykazuje.

**p) Prenajatý majetok a majetok obstaraný na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci**

**Finančný prenájom.** Finančný prenájom je obstaranie dlhodobého hmotného majetku na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy prenajatej veci za dohodnuté platby počas dohodnutej doby nájmu. Majetok prenatý formou finančného prenájmu vykazuje ako svoj majetok a odpisuje ho jeho nájomca, nie vlastník.

Súčasťou dohodnutých platieb je aj kúpna cena, za ktorú na konci dohodnutej doby finančného prenájmu prechádza vlastnícke právo k prenatému majetku z prenajímateľa na nájomcu.

Dohodnutá doba nájmu je najmenej 60 % doby odpisovania podľa daňových predpisov.

Prijatie majetku nájomcom sa v účtovníctve nájomcu účtuje v deň prijatia majetku na ľarchu príslušného účtu majetku so súvzťažným zápisom v prospech účtu 474 - Záväzky z nájmu vo výške dohodnutých platieb znížených o nerealizované finančné náklady.

Platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné náklady sa účtujú na ľarchu účtu 562 - Úroky.

**Operatívny prenájom.** Majetok prenatý na základe operatívneho prenájmu vykazuje ako svoj majetok jeho vlastník, nie nájomca. Prenájom majetku formou operatívneho leasingu sa účtuje do nákladov priebežne počas doby trvania leasingovej zmluvy.

- Prenajatý majetok sa oceňuje obstarávacími cenami a je evidovaný v podsúvahe.

- Majetok obstaraný na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci po 01. 01. 2004 sa oceňuje obstarávacou cenou a je evidovaný v majetku spoločnosti.

**q) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**r) Dotácie zo štátneho rozpočtu**

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu, podporu alebo príspevok sa účtuje, ak je takmer isté, že sa splnia všetky podmienky súvisiace s dotáciou a súčasne, že sa dotácia poskytne. Dotácie na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú ako výnosy z hospodárskej činnosti v časovej a vecnej súvislosti so zaúčtovaním odpisov z tohto dlhodobého majetku.

Dotácie na úhradu nákladov, ktoré kompenzujú konkrétne náklady spojené s činnosťou účtovnej jednotky sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú ako výnosy z hospodárskej činnosti v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel.

**s) Odložené dane, splatná daň**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,

b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítat daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,

c) možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa neúčtuje pri:

- dočasných rozdieloch pri prvotnom zaúčtovaní (angl. initial recognition) majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o kombináciu podnikov (t. j. nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, prijímateľa vkladu podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení),

- dočasných rozdieloch súvisiacich s podielmi v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách, ak Spoločnosť je schopná ovplyvniť vyrovnanie týchto dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že tieto dočasné rozdiely nebudú vyrovnané v blízkej budúcnosti,

## HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

- dočasných rozdieloch pri prvotnom zaúčtovaní goodwillu alebo záporného goodwillu.

O odloženej daňovej pohľadávke z odpočítateľných dočasných rozdielov, z nevyužitých daňových strát a nevyužitých daňových odpočtov a iných daňových nárokov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému ich bude možné využiť, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že základ dane z príjmov bude dosiahnutý.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

V súvahe sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok vykazujú samostatne. Ak sa vzťahujú na odloženú daň z príjmov toho istého daňovníka a ide o ten istý daňový úrad, môže sa vykázat len výsledný zostatok účtu 481 - Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka.

Splatná daň z príjmov - vyjadruje výšku zdanenia výsledku hospodárenia po jeho úprave prostredníctvom zvyšujúcich a znižujúcich položiek na daňový základ, pri určení výšky splatnej dane z príjmov sa použila sadzba dane z príjmov platná v bežnom účtovnom období, t. j. 21 %.

**t) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu na európsku menu kurzom v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na európsku menu kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách sa prepočítavajú na menu euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

**u) Výnosy**

Tržby za vlastné výkony a tovar neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.) bez ohľadu na to, či zákazník mal vopred na zľavu nárok, alebo či ide o dodatočne uznanú zľavu. Výška výnosov je znížená o tvorbu rezervy na reklamácie.

**v) Porovnateľné údaje**

Ak v dôsledku zmeny účtovných metód a účtovných zásad nie sú hodnoty za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie v jednotlivých súčiastiach účtovnej závierky porovnateľné, uvádza sa vysvetlenie o neporovnateľných hodnotách v poznámkach.

**w) Oprava chýb minulých účtovných období**

V bežnom účtovnom období nie sú zaúčtované také opravy chýb z minulých účtovných období, ktoré majú vplyv na nerozdelený zisk minulých rokov alebo na neuhradenú stratu minulých rokov.

**ČLÁNOK III.**  
**INFORMÁCIE, KTORÉ VYSVETĽUJÚ A DOPLŇAJÚ POLOŽKY SÚVAHY**

**1. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY**

**DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK A DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK**

Tabuľka č.1

| Dlhodobý nehmotný majetok          | Bežné účtovné obdobie       |         |                  |          |             |                 |                             |            |
|------------------------------------|-----------------------------|---------|------------------|----------|-------------|-----------------|-----------------------------|------------|
|                                    | Aktivovane náklady na vývoj | Softvér | Oceniteľné práva | Goodwill | Ostatný DNM | Obstarávaný DNM | Poskytnuté preddavky na DNM | Spolu      |
| a                                  | b                           | c       | D                | E        | f           | g               | H                           | i          |
| Prvotné ocenenie                   |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                             | 308 663 | 16 122 793       |          |             | 469 000         |                             | 16 900 456 |
| Prírastky                          |                             |         | 511 613          |          |             | 1 235 693       |                             | 1 747 306  |
| Úbytky                             |                             |         |                  |          |             | 511 613         |                             | 511 613    |
| Presuny                            |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                             | 308 663 | 16 634 406       |          |             | 1 193 080       |                             | 18 136 149 |
| Oprávky                            |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                             | 308 663 | 4 650 210        |          |             |                 |                             | 4 958 873  |
| Prírastky                          |                             |         | 579 035          |          |             |                 |                             | 579 035    |
| Úbytky                             |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Presuny                            |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                             | 308 663 | 5 229 245        |          |             |                 |                             | 5 537 908  |
| Opravné položky                    |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                             |         | 0                |          |             |                 |                             | 0          |
| Prírastky                          |                             |         | 446 292          |          |             |                 |                             | 446 292    |
| Úbytky                             |                             |         |                  |          |             |                 |                             | 0          |
| Presuny                            |                             |         |                  |          |             |                 |                             | 0          |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                             |         | 446 292          |          |             |                 |                             | 446 292    |
| Zostatková hodnota                 |                             |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                             | 0       | 11 472 583       |          |             | 469 000         |                             | 11 941 583 |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                             | 0       | 10 958 869       |          |             | 1 193 080       |                             | 12 151 949 |

Tabuľka č.2

| Dlhodobý nehmotný majetok          | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |         |                  |          |             |                 |                             |            |
|------------------------------------|----------------------------------------------|---------|------------------|----------|-------------|-----------------|-----------------------------|------------|
|                                    | Aktivovane náklady na vývoj                  | Softvér | Oceniteľné práva | Goodwill | Ostatný DNM | Obstarávaný DNM | Poskytnuté preddavky na DNM | Spolu      |
| a                                  | B                                            | c       | D                | E        | f           | g               | H                           | i          |
| Prvotné ocenenie                   |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              | 308 663 | 16 053 641       |          |             | 0               |                             | 16 362 304 |
| Prírastky                          |                                              |         | 69 152           |          |             | 538 152         |                             | 607 304    |
| Úbytky                             |                                              |         |                  |          |             | 69 152          |                             | 69 152     |
| Presuny                            |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                                              | 308 663 | 16 122 793       |          |             | 469 000         |                             | 16 900 456 |
| Oprávky                            |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              | 308 663 | 4 097 174        |          |             |                 |                             | 4 405 837  |
| Prírastky                          |                                              |         | 553 036          |          |             |                 |                             | 553 036    |
| Úbytky                             |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Presuny                            |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                                              | 308 663 | 4 650 210        |          |             |                 |                             | 4 958 873  |
| Opravné položky                    |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              |         |                  |          |             |                 |                             | 0          |
| Prírastky                          |                                              |         |                  |          |             |                 |                             | 0          |
| Úbytky                             |                                              |         |                  |          |             |                 |                             | 0          |
| Presuny                            |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                                            | 0       | 0                | 0        | 0           | 0               | 0                           | 0          |
| Zostatková hodnota                 |                                              |         |                  |          |             |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              | 0       | 11 956 467       |          |             | 0               |                             | 11 956 467 |
| Stav na konci účtovného obdobia    |                                              | 0       | 11 472 583       |          |             | 469 000         |                             | 11 941 583 |

| Dlhodobý hmotný majetok            | Bežné účtovné obdobie |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | Spolu   |
|------------------------------------|-----------------------|--------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------------------------|---------|
|                                    | Pozemky               | Stavby | Samostatné<br>hnuteľné<br>veci<br>a súbory<br>hnuteľných<br>vecí | Pestovateľské<br>celky<br>trvalých<br>porastov | Základné<br>stádo<br>a ťažné<br>zvieratá | Ostatný<br>DHM | Obstarávaný<br>DHM | Poskytnuté<br>preddavky<br>na DHM |         |
| a                                  | b                     | c      | d                                                                | e                                              | f                                        | g              | h                  | i                                 | j       |
| Prvotné ocenenie                   |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                       |        | 114 395                                                          |                                                |                                          |                |                    | 0                                 | 114 395 |
| Prírastky                          |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    | 2 500                             | 2 500   |
| Úbytky                             |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Presuny                            |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                     | 0      | 114 395                                                          | 0                                              | 0                                        | 0              | 0                  | 2 500                             | 116 895 |
| Oprávky                            |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                       |        | 109 100                                                          |                                                |                                          |                |                    |                                   | 109 100 |
| Prírastky                          |                       |        | 1 566                                                            |                                                |                                          |                |                    |                                   | 1 566   |
| Úbytky                             |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Presuny                            |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                     | 0      | 110 666                                                          | 0                                              | 0                                        | 0              | 0                  | 0                                 | 110 666 |
| Opravné položky                    |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Prírastky                          |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Úbytky                             |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Presuny                            |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                     | 0      | 0                                                                | 0                                              | 0                                        | 0              | 0                  | 0                                 | 0       |
| Zostatková hodnota                 |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 0                     | 0      | 5 295                                                            | 0                                              | 0                                        | 0              | 0                  | 0                                 | 5 295   |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                     | 0      | 3 729                                                            | 0                                              | 0                                        | 0              | 0                  | 2 500                             | 6 229   |
|                                    |                       |        |                                                                  |                                                |                                          |                |                    |                                   |         |

Tabuľka č.4

| Dlhodobý hmotný majetok            | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | Spolu   |
|------------------------------------|----------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|---------|
|                                    | Pozemky                                      | Stavby | Samostatné<br>hnuteľné<br>veci<br>a súbory<br>hnuteľných<br>vecí | Pestovateľsk<br>é celky<br>trvalých<br>porastov | Základné<br>stádo<br>a ťažné<br>zvieratá | Ostatný<br>DHM | Obsta-<br>rávaný DHM | Poskytnuté<br>preddavky<br>na DHM |         |
| a                                  | b                                            | c      | d                                                                | e                                               | f                                        | g              | h                    | i                                 | j       |
| Prvotné ocenenie                   |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              |        | 114 395                                                          |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 114 395 |
| Prírastky                          |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Úbytky                             |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Presuny                            |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                                            | 0      | 114 395                                                          | 0                                               | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                 | 114 395 |
| Oprávky                            |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              |        | 107 534                                                          |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 107 534 |
| Prírastky                          |                                              |        | 1 566                                                            |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 1 566   |
| Úbytky                             |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Presuny                            |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                                            | 0      | 109 100                                                          | 0                                               | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                 | 109 100 |
| Opravné položky                    |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Prírastky                          |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Úbytky                             |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Presuny                            |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   | 0       |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                                            | 0      | 0                                                                | 0                                               | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                 | 0       |
| Zostatková hodnota                 |                                              |        |                                                                  |                                                 |                                          |                |                      |                                   |         |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 0                                            | 0      | 6 861                                                            | 0                                               | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                 | 6 861   |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 0                                            | 0      | 5 295                                                            | 0                                               | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                 | 5 295   |

- a) Spôsob a výška poistenia dlhodobého nehmotného a hmotného majetku  
-Dlhodobý hmotný majetok nie je poistený.
- b) Záložné právo a obmedzenie práva nakladať s dlhodobým majetkom  
- Účtovná jednotka nemá zriadené záložné právo ani obmedzenie práva nakladať s dlhodobým nehmotným a hmotným majetkom.
- c) Dlhodobý majetok, pri ktorom prišlo k zabezpečovaciemu prevodu vlastníckeho práva, užívaný na základe zmluvy o výpožičke  
- Účtovná jednotka neeviduje takýto majetok.

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

- d) **Obstaraný dlhodobý majetok nezapísaný vkladom do katastra nehnuteľností, užívaný účtovnou jednotkou**  
- Účtovná jednotka nevykazuje takýto majetok.
- e) **Goodwill a spôsob výpočtu jeho hodnoty**  
- Účtovná jednotka nevykazuje goodwill.
- f) **Opravné položky k nadobudnutému majetku - účet 097**  
- Účtovná jednotka nevykazuje opravné položky na účte 097.
- g) **Výskumná a vývojová činnosť účtovnej jednotky**  
- Účtovná jednotka nevykazuje výskumnú a vývojovú činnosť.
- h) **Štruktúra dlhodobého finančného majetku a jeho umiestnenie v členení podľa jednotlivých položiek súvahy**

Tabuľka č.1

| Obchodné meno a sídlo spoločnosti, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM                         | Bežné účtovné obdobie                                                          |                                      |                                                            |                                                         |                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                          | Podiel ÚJ na ZI v % (vrátane nepriameho podielu prostr. dcérskych spoločností) | Podiel ÚJ na hlasovacích právach v % | Hodnota vlastného imania ÚJ, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM | Výsledok hospodárenia ÚJ, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM | Účtovná hodnota DFM bez opravnej položky |
| A                                                                                        | B                                                                              | C                                    | d                                                          | E                                                       | F                                        |
| <b>Dcérske účtovné jednotky</b>                                                          |                                                                                |                                      |                                                            |                                                         |                                          |
| Global Supply, a.s.,<br>Potočná 334, Skalica                                             | 100                                                                            | 100                                  | 2 713 491                                                  | 462 745                                                 | 531 103                                  |
| Zetor, a.s.,<br>Trnkova 111, Brno                                                        | 100                                                                            | 100                                  | 17 654 942                                                 | -29 662 235                                             | 1 058 184                                |
| KINEX-EXIM, spol. s r.o.,<br>1.mája71/36, Bytča                                          | 100                                                                            | 100                                  | 534 059                                                    | 100 624                                                 | 43 152                                   |
| ZETOR TRACTORS, a.s.,<br>Trnkova 111, Brno                                               | 100                                                                            | 100                                  | 51 997 721                                                 | 4 372 408                                               | 38 722 812                               |
| KINEX BEARINGS, a.s.,<br>1.mája71/36, Bytča                                              | 99,73                                                                          | 99,73                                | 27 734 856                                                 | 730 898                                                 | 16 917 716                               |
| HTC-AED, a.s.<br>Dobrovičova 8, Bratislava                                               | 100                                                                            | 100                                  | 264 603                                                    | -79 545                                                 | 66 320                                   |
| IIC, a. s.,<br>Dobrovičova 8, Bratislava                                                 | 100                                                                            | 100                                  | 89 815                                                     | -1 953 439                                              | 146 194                                  |
| ELEKTROKARBON, a. s.<br>Továrnicka 412, Topoľčany                                        | 92,40                                                                          | 92,40                                | 1 005 137                                                  | -627 701                                                | 529 051                                  |
| Zetor India Private<br>Limited, Chandigarh -<br>160033, Sector 33-B<br>Chandigarh, INDIA | 100                                                                            | 100                                  | 1 584                                                      | 1 598                                                   | 10 443                                   |
| <b>Účtovné jednotky s podstatným vplyvom</b>                                             |                                                                                |                                      |                                                            |                                                         |                                          |
|                                                                                          |                                                                                |                                      |                                                            |                                                         |                                          |
| <b>Ostatné realizovateľné CP a podiely</b>                                               |                                                                                |                                      |                                                            |                                                         |                                          |
| Grafobal, a. s.<br>Mazúrova 2, Skalica                                                   | 0,01                                                                           | 0,01                                 | x                                                          | X                                                       | 597                                      |

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|                                                                     |       |       |         |        |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------|--------|------------|
| Považské strojárne, a. s.<br>Robotnícka ul. Považská<br>Bystrica    | 0,13  | 0,13  | x       | X      | 29 363     |
| K W D, s. r. o.<br>Hronska 1, Zvolen                                | 10,00 | 10,00 | 186 339 | 19 900 | 750        |
| Kerametál, a. s.<br>Jašíková 2, Bratislava                          | 0,86  | 0,86  | x       | X      | 199 164    |
| <b>Pôžičky účtovným<br/>jednotkám v rámci<br/>podielovej účasti</b> | x     | X     | x       | X      | 2 450 600  |
| <b>Obstarávaný DFM</b>                                              |       |       |         |        |            |
| <b>Poskytnuté preddavky</b>                                         | x     | X     | x       | X      | 0          |
| <b>Dlhodobý finančný majetok<br/>spolu</b>                          | x     | X     | x       | x      | 60 705 449 |

Opravné položky boli vytvorené k nasledovnému DFM: k CP IIC, a.s. vo výške 146 194 EUR, ELEKTROKARBON, a.s. vo výške 529 051 Považské strojárne, a.s. vo výške 29 363 EUR a Kerametál a.s. vo výške 199 164 EUR, k dlhodobým pôžičkám ELEKTROKARBON, a.s. vo výške 1 129 000 EUR, spolu vo výške 2 032 772 EUR. Čistá hodnota DFM je vo výške 58 672 677 EUR.

i/ Zložky dlhodobého finančného majetku v obstarávacích cenách v členení podľa jednotlivých položiek súvahy

Tabuľka č.1

| Dlhodobý finančný majetok          | Bežné účtovné obdobie              |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   | Spolu      |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                    | Podielové CP<br>a podiely<br>v DÚJ | Podielové<br>CP a<br>podiely v<br>spoločnosti<br>s<br>podstatným<br>vplyvom | Ostatné<br>dlhodobé<br>CP<br>a podiely | Pôžičky ÚJ v<br>kons.celku | Ostatný<br>DFM | Pôžičky<br>s dobou<br>splatnosti<br>najviac<br>jeden rok | Obsta-<br>rávaný<br>DMF | Poskytnuté<br>preddavky<br>na DFM |            |
| a                                  | b                                  | c                                                                           | d                                      | e                          | f              | g                                                        | h                       | i                                 | j          |
| Prvotné ocenenie                   |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 55 836 252                         | 0                                                                           | 229 874                                | 3 264 600                  |                |                                                          |                         | 8 636                             | 59 339 362 |
| Prírastky                          | 2 189 454                          |                                                                             | 0                                      | 1 398 800                  |                |                                                          |                         |                                   | 3 588 254  |
| Úbytky                             | 731                                | 0                                                                           | 0                                      | 2 212 800                  |                |                                                          |                         | 8 636                             | 2 222 167  |
| Presuny                            |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   | 0          |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 58 024 975                         | 0                                                                           | 229 874                                | 2 450 600                  | 0              | 0                                                        | 0                       | 0                                 | 60 705 449 |
| Opravné položky                    |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 33 194                             | 0                                                                           | 228 527                                |                            |                |                                                          |                         |                                   | 261 721    |
| Prírastky                          | 642 051                            | 0                                                                           |                                        | 1 129 000                  |                |                                                          |                         |                                   | 1 771 051  |
| Úbytky                             |                                    | 0                                                                           |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   | 0          |
| Presuny                            |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   | 0          |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 675 245                            | 0                                                                           | 228 527                                | 1 129 000                  | 0              | 0                                                        | 0                       | 0                                 | 2 032 772  |
| Zostatková hodnota                 |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 55 803 058                         | 0                                                                           | 1 347                                  | 3 264 600                  | 0              | 0                                                        | 0                       | 8 636                             | 59 077 641 |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 57 349 730                         | 0                                                                           | 1 347                                  | 1 321 600                  | 0              | 0                                                        | 0                       | 0                                 | 58 672 677 |
|                                    |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
|                                    |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
|                                    |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |
|                                    |                                    |                                                                             |                                        |                            |                |                                                          |                         |                                   |            |

**Zmeny v dlhodobom finančnom majetku v roku 2017 spôsobili nasledovné transakcie:****Prírastky v dlhodobom finančnom majetku predstavujú:**

a/ odkúpenie 289 ks cenných papierov (CP) KINEX BEARINGS, a. s. od drobných akcionárov vo výške 1 728 €

b/ prírastky dlhodobých pôžičiek spolu 1 398 800 €, z toho pre KINEX BEARINGS, a. s. (1 137 800 €), ZETOR Slovensko, s.r.o. (261 000 €)

c/ Účtovná jednotka zúčtovala kurzové rozdiely ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, k dlhodobým podielovým cenným papierom evidovaným v cudzej mene. Zúčtovaním kurzových rozdielov za bežné účtovné obdobie zvýšila hodnotu týchto cenných papierov celkovo o 2 187 726 EUR.

**Úbytky vo dlhodobom finančnom majetku predstavujú:**

a/ úbytky dlhodobých pôžičiek spolu 2 212 800 €, z toho pre HTC-AED, a. s. (56 200 €), ELEKTROKARBON a. s. (364 500 €), KINEX BEARINGS, a. s. (1 709 200 €), IIC, a.s. (10 700 €), ZETOR Slovensko, s.r.o. (72 200 €)

b/ Zúčtovaním kurzových rozdielov k cenným papierom v cudzej mene za bežné účtovné obdobie vo výške o 731 EUR spoločnosť znížila ich hodnotu.

**Opravná položka ku dlhodobému finančnému majetku bola dotvorená v dôsledku očakávaných budúcich strát nasledovne:**

a/ CP ELEKTROKARBON, a.s. o 100% (529 051 €)

b/ CP IIC, a.s. o (113 000 €), dotvorenie do 100% hodnoty CP

c/ poskytnuté dlhodobé pôžičky ku prepojeným účtovným jednotkám o 1 129 000 €, čo je 100% poskytnutých dlhodobých pôžičiek firme ELEKTROKARBON, a.s.

Tabuľka č.2

| Dlhodobý finančný majetok          | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
|------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------|
|                                    | Podielové CP a podiely v DÚJ                 | Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom | Ostatné dlhodobé CP a podiely | Pôžičky ÚJ v kons.celku | Ostatný DFM | Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok | Obstarávaný DMF | Poskytnuté preddavky na DFM | Spolu      |
| a                                  | b                                            | c                                                         | d                             | e                       | f           | g                                            | h               | i                           | j          |
| <b>Prvotné ocenenie</b>            |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 55 784 971                                   | 0                                                         | 229 874                       | 1 684 294               |             |                                              |                 | 6 636                       | 57 705 775 |
| Prírastky                          | 13 590 404                                   |                                                           | 0                             | 3 441 600               |             |                                              |                 | 2 000                       | 17 034 004 |
| Úbytky                             | 13 539 123                                   | 0                                                         | 0                             | 1 861 294               |             |                                              |                 | 0                           | 15 400 417 |
| Presuny                            |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             | 0          |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 55 836 252                                   | 0                                                         | 229 874                       | 3 264 600               | 0           | 0                                            | 0               | 8 636                       | 59 339 362 |
| <b>Opravné položky</b>             |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 33 194                                       | 0                                                         | 228 527                       |                         |             |                                              |                 |                             | 261 721    |
| Prírastky                          |                                              | 0                                                         |                               |                         |             |                                              |                 |                             | 0          |
| Úbytky                             |                                              | 0                                                         |                               |                         |             |                                              |                 |                             | 0          |
| Presuny                            |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             | 0          |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 33 194                                       | 0                                                         | 228 527                       | 0                       | 0           | 0                                            | 0               | 0                           | 261 721    |
| <b>Zostatková hodnota</b>          |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
| Stav na začiatku účtovného obdobia | 55 751 777                                   | 0                                                         | 1 347                         | 1 684 294               | 0           | 0                                            | 0               | 6 636                       | 57 444 054 |
| Stav na konci účtovného obdobia    | 55 803 058                                   | 0                                                         | 1 347                         | 3 264 600               | 0           | 0                                            | 0               | 8 636                       | 59 077 641 |
|                                    |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
|                                    |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
|                                    |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |
|                                    |                                              |                                                           |                               |                         |             |                                              |                 |                             |            |

**Zmeny vo finančnom majetku v roku 2016 spôsobili nasledovné transakcie:**

a/ kúpa 3 906 ks cenných papierov (CP) Elektrokarbon, a. s. vo výške 27 342 €

b/ kúpa 3 515 ks cenných papierov (CP) KINEX BEARINGS, a. s. vo výške 21 090 €

c/ zlúčenie spoločností KINEX, a.s. a Kinex-KLF, a.s. do spoločnosti KINEX BEARINGS, a.s. a z tohto dôvodu zvýšenie hodnoty (CP) KINEX BEARINGS, a.s. o 13 539 123 €.

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

d/ zníženie hodnoty CP KINEX, a.s. o 100% (605 776 €) z dôvodu zlúčenia KINEX, a.s. so spoločnosťou KINEX BEARINGS, a.s. Keďže pokračujúcou účtovnou jednotkou je KINEX BEARINGS, a.s., hodnota CP KINEX BEARINGS, a.s. sa zvýšila o tú istú hodnotu.

e/ zníženie hodnoty CP KINEX-KLF, a.s. o 100% (12 933 347 €) z dôvodu zlúčenia KINEX-KLF, a.s. so spoločnosťou KINEX BEARINGS, a.s. Keďže pokračujúcou účtovnou jednotkou je KINEX BEARINGS, a.s., hodnota CP KINEX BEARINGS, a.s. sa zvýšila o tú istú hodnotu

f/ prírastky dlhodobých pôžičiek spolu 3 441 600 €, z toho pre HTC-AED, a. s. (4 200 €), ELEKTROKARBON a. s. (1 722 500 €), KINEX BEARINGS, a. s. (1 632 000 €), IIC, a.s. (10 700 €), ZETOR Slovensko, s.r.o. (72 200 €)

g/ úbytky dlhodobých pôžičiek spolu 1 861 294 €, z toho pre HTC-AED, a. s. (7 294 €), ELEKTROKARBON a. s. (1 129 000 €), KINEX BEARINGS, a. s. (725 000 €)

h/ firme KINEX BEARINGS, a.s. bol poskytnutý preddavok 2 000 € na kúpu (CP) KINEX BEARINGS, a.s.

Účtovná jednotka zúčtovala kurzové rozdiely ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, k dlhodobým podielovým cenným papierom evidovaným v cudzej mene. Zúčtovaním kurzových rozdielov za bežné účtovné obdobie zvýšila hodnotu týchto cenných papierov celkovo o 2 849 EUR.

#### Dlhové CP držané do splatnosti

Účtovná jednotka nevlastní dlhové CP držané do splatnosti.

#### Poskytnuté dlhodobé pôžičky

Účtovná jednotka v časti finančný majetok eviduje poskytnuté dlhodobé pôžičky voči účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti vo výške 2 450 600 €: ELEKTROKARBON a. s. (1 129 000 €), KINEX BEARINGS, a. s. (1 060 600 €), ZETOR Slovensko, s.r.o. (261 000 €).

#### j/ Opravné položky podľa zložiek dlhodobého finančného majetku v členení podľa jednotlivých položiek súvahy

Tabuľka č.1

| finančný majetok                                          | Bežné účtovné obdobie                 |                  |                                               |                                                        |                                    |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                           | Stav OP na začiatku účtovného obdobia | Tvorba OP        | Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti | Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva | Stav OP na konci účtovného obdobia |
| A                                                         | b                                     | C                | d                                             | e                                                      | F                                  |
| Podielové CP a podiely v prepojených účtovných jednotkách | 33 194                                | 642 051          |                                               |                                                        | 675 245                            |
| Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom |                                       |                  |                                               |                                                        |                                    |
| Ostatné realizovateľné CP a podiely                       | 228 527                               |                  |                                               |                                                        | 228 527                            |
| Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám                     | 0                                     | 1 129 000        |                                               |                                                        | 1 129 000                          |
| <b>Finančný majetok spolu</b>                             | <b>261 721</b>                        | <b>1 771 051</b> |                                               |                                                        | <b>2 032 772</b>                   |

a/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 113 000 EUR na CP IIC, a.s. (dotvorenie do 100% hodnoty CP).

b/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 529 051 EUR na CP ELEKTROKARBON, a. s.

c/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 1 129 000 EUR na poskytnuté dlhodobé pôžičky spoločnosti ELEKTROKARBON, a. s.

| finančný majetok                                          | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |           |                                               |                                                        |                                    |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                           | Stav OP na začiatku účtovného obdobia        | Tvorba OP | Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti | Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva | Stav OP na konci účtovného obdobia |
| A                                                         | b                                            | C         | d                                             | e                                                      | F                                  |
| Podielové CP a podiely v dcérskej účtovnej jednotke       | 33 194                                       |           |                                               |                                                        | 33 194                             |
| Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom |                                              |           |                                               |                                                        |                                    |
| Ostatné dlhodobé CP a podiely                             | 228 527                                      |           |                                               |                                                        | 228 527                            |
| Finančný majetok spolu                                    | 261 721                                      |           |                                               |                                                        | 261 721                            |

**k) Zmeny v jednotlivých zložkách dlhodobého finančného majetku**

Zmeny sú popísané pod bodom i) ako doplňujúca informácia k tabuľke č. 1.

**l) Záložné právo a obmedzenie práva nakladať s dlhodobým finančným majetkom**

Účtovná jednotka nemá záložné právo a obmedzenie práva nakladať s dlhodobým finančným majetkom.

**m) Ocenenie dlhodobého finančného majetku ku dňu zostavenia účtovnej závierky reálnou hodnotou, alebo metódou vlastného imania**

Podielové cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách sa oceňujú obstarávacou cenou upravenou o prípadné zníženie ich hodnoty oproti ich oceneniu v účtovníctve.

Realizovateľné cenné papiere a podiely sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov a podielov, ktoré tvoria podiel na základnom imaní inej spoločnosti a nie sú cennými papiermi a podielmi v dcérskej, spoločnej a pridruženej účtovnej jednotke sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia priamo do vlastného imania na účet 414 - Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Súčasťou ich ocenenia reálnou hodnotou sú aj kurzové rozdiely.

**n) Opravné položky k zásobám v členení podľa jednotlivých položiek súvahy v priebehu účtovného obdobia**

Účtovná jednotka netvorila v bežnom ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období opravné položky k zásobám

**o) Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo a zásoby, pri ktorých má účtovná jednotka obmedzené právo s nimi nakladať**

Účtovná jednotka nevlastní takéto zásoby.

**p) Zákazková výroba a zákazková výstavba nehnuteľnosti určenej na predaj**

Účtovná jednotka nevykazuje zákazkovú výrobu ani zákazkovú výstavbu nehnuteľnosti určenej na predaj.

**q/ opravné položky k pohľadávkam v členení podľa súvahy**

| Pohľadávky                                                       | Bežné účtovné obdobie                 |                |                                               |                                                        |                                    |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                  | Stav OP na začiatku účtovného obdobia | Tvorba         | Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti | Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva | Stav OP na konci účtovného obdobia |
| a                                                                | b                                     | c              | d                                             | e                                                      | f                                  |
| Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám |                                       | 19 012         |                                               |                                                        | 19 012                             |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku                            | 1 934 811                             |                |                                               |                                                        | 1 934 811                          |
| podielovej úasti okrem pohľadávok voči prepojeným účt. jednotkám |                                       | 492 264        |                                               |                                                        | 492 264                            |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu                  |                                       |                |                                               |                                                        | 0                                  |
| Iné pohľadávky                                                   |                                       |                |                                               |                                                        | 0                                  |
| <b>Pohľadávky spolu</b>                                          | <b>1 934 811</b>                      | <b>511 276</b> | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                               | <b>2 446 087</b>                   |

a/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 19 012 EUR na pohľadávky z obchodného styku voči spoločnosti ELEKTROKARBON, a. s.,.

b/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 480 112 EUR na pôžičky voči spoločnosti ELEKTROKARBON, a. s.,

c/ Účtovná jednotka vytvorila opravnú položku vo výške 12 152 EUR na pohľadávky spoločnosti IIC, a. s.,

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017  
 r/ hodnota pohľadávok do lehoty splatnosti a po lehote splatnosti

Tabuľka č.1 – Veková štruktúra pohľadávok (brutto)

| Názov položky                                                            | V lehote splatnosti | Po lehote splatnosti | Pohľadávky spolu |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| a                                                                        | b                   | c                    | d                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky (okrem odloženej daňovej pohľadávky)</b>          |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku                                            |                     |                      | 0                |
| Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke |                     |                      | 0                |
| Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku                         |                     |                      | 0                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom a z druženiu                         |                     |                      | 0                |
| Iné pohľadávky                                                           |                     |                      | 0                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky spolu okrem odloženej daňovej pohľadávky)</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>         |
| <b>Krátkodobé pohľadávky</b>                                             |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám         | 177 956             | 15 078               | 193 034          |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku                                    | 0                   | 1 934 811            | 1 934 811        |
| Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku                         | 2 588 927           | 260 764              | 2 849 691        |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom a z druženiu                         | 15 865              |                      | 15 865           |
| Sociálne poistenie                                                       |                     |                      | 0                |
| Daňové pohľadávky a dotácie                                              |                     |                      | 0                |
| Iné pohľadávky                                                           | 1 687 513           | 1 198 689            | 2 886 202        |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                       | <b>4 470 261</b>    | <b>3 409 342</b>     | <b>7 879 603</b> |

| Pohl'advky podl'a zostatkovej doby splatnosti (brutto)                                                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                          |                       |                                              |
| a                                                                                                        | b                     | c                                            |
| Pohl'advky po lehote splatnosti                                                                          | 3 409 342             | 2 005 416                                    |
| Pohl'advky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka                                               | 4 442 997             | 3 219 023                                    |
| <b>Krátkodobé pohl'advky spolu</b>                                                                       | <b>7 852 339</b>      | <b>5 224 439</b>                             |
| Pohl'advky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov (vrátane odloženej daňovej pohl'advky) | 582 824               | 163 557                                      |
| Pohl'advky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov                                          | 0                     | 0                                            |
| <b>Dlhodobé pohl'advky spolu (vrátane odloženej daňovej pohl'advky)</b>                                  | <b>582 824</b>        | <b>163 557</b>                               |

Účtovná jednotka eviduje najväčšie pohl'advky voči spoločnostiam:

ZETOR TRACTORS a.s. 2 898 895 EUR,

Považské strojárne, a.s. 1 665 443 EUR

ELEKTROKARBON, a.s. 499 125 EUR

HTC-AED, a.s. 1 384 402 EUR,

KINEX BEARINGS, a.s.. 779 583

Danubiaprint 269 369 EUR

ZETOR a.s. 200 518 EUR

Zetor Slovensko, s.r.o. 79 138 EUR.

s/hodnota pohl'advok zabezpečených záložným právom alebo inou formou zabezpečenia s uvedením formy zabezpečenia

| Opis predmetu záložného práva                                      | Bežné účtovné obdobie |                    |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                    | Hodnota predmetu      | Hodnota pohl'advky |
| Pohl'advky kryté záložným právom alebo inou formou zabezpečenia    | 843 359               | 1 384 402          |
| Hodnota pohl'advok, na ktoré sa zriadilo záložné právo             | x                     | -                  |
| Hodnota pohl'advok, pri ktorých je obmedzené právo s nimi nakladať | X                     | -                  |

Účtovná jednotka má zriadené záložné právo na pohl'advky z úverov voči spoločnosti HTC- AED, a. s., na jej nehnuteľný majetok zapísaný na LV číslo 4181 k. ú. Orlové a hnuteľný majetok. Hodnota založeného majetku je vykázaná v zostatkovej cene evidovanej v spoločnosti HTC-AED, a. s.

t/ hodnota pohl'advok, na ktoré sa zriadilo záložné právo a pohl'advok, pri ktorých má účtovná jednotka obmedzené právo s nimi nakladať

Účtovná jednotka nemá takéto pohl'advky.

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

## u/ odložená daňová pohľadávka s opisom vzniku

| Názov položky                                                                  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:  | 1 079 776             | -8 895                                       |
| odpočítateľné                                                                  |                       |                                              |
| zdaniteľné                                                                     | 1 079 776             | -8 895                                       |
| Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho: | 1 695 576             | 46 707                                       |
| odpočítateľné                                                                  |                       |                                              |
| zdaniteľné                                                                     | 1 695 576             | 46 707                                       |
| Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti                                    | 0                     | 741 031                                      |
| Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty                                      |                       |                                              |
| Sadzba dane z príjmov ( v %)                                                   | 21                    | 21                                           |
| Odložená daňová pohľadávka                                                     | 582 824               | 163 557                                      |
| Uplatnená daňová pohľadávka                                                    |                       |                                              |
| Zaúčtovaná ako zníženie nákladov                                               | 419 267               | 219 156                                      |
| Zaúčtovaná do vlastného imania                                                 |                       |                                              |
| Odložený daňový záväzok                                                        |                       |                                              |
| Zmena odloženého daňového záväzku                                              |                       |                                              |
| Zaúčtovaná ako náklad                                                          |                       |                                              |
| Zaúčtovaná do vlastného imania                                                 |                       |                                              |

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú len na dočasné dlhodobé rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou. Možnosť umorovať stratu v budúcich obdobiach sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od daňového základu v budúcnosti.

## v/ finančné prostriedky a významné položky krátkodobého finančného majetku

Tabuľka č.1

| Názov položky                                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Pokladnica, ceniny                                      | 1 371                 | 996                                          |
| Bežné účty v banke alebo v pobočke zahraničnej banky    | 108 842               | 1 007 614                                    |
| Vkladové účty v banke alebo v pobočke zahraničnej banky |                       |                                              |
| Peniaze na ceste                                        |                       |                                              |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>110 213</b>        | <b>1 008 610</b>                             |

Spoločnosť môže voľne disponovať s finančnými prostriedkami spoločnosti. Účtovná jednotka nevlastní krátkodobý finančný majetok.

## w/ krátkodobý finančný majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo alebo obmedzené právo nakladať s ním

Účtovná jednotka nemá krátkodobý finančný majetok, na ktorý sa zriadilo záložné právo alebo pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať.

## x/ ocenenie krátkodobého finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka reálnou hodnotou

Pre informácie v uvedenom bode nemá účtovná jednotka obsahujú náplň.

## y/ vlastné akcie

Účtovná jednotka v bežnom účtovnom období nenadobudla vlastné akcie.

## z/ významné položky časového rozlíšenia nákladov budúcich období a príjmov budúcich období

| Opis položky časového rozlíšenia                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:          | 0                     | 0                                            |
| náklady budúcich období - platené nájomné, leasing |                       |                                              |
| náklady budúcich období - poisťné                  |                       |                                              |
| Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:        | 585                   | 1 643                                        |
| náklady budúcich období - služby                   | 585                   | 1 643                                        |
| náklady budúcich období -                          |                       |                                              |
| ostatné náklady budúcich období                    |                       |                                              |
| Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho:           | 0                     | 0                                            |
| výnosové úroky                                     | 0                     | 0                                            |
|                                                    |                       |                                              |

## za/ majetok prenájatý formou finančného prenájmu

Účtovná jednotka nemá takýto majetok.

**2. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY****a) Vlastné imanie****1. opis základného imania**

Tabuľka č.1

| základné imanie                                               | Bežné účtovné obdobie |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|
| základné imanie celkom                                        | 15 096 936            |
| počet akcií                                                   | 454 727               |
| menovitá hodnota akcie                                        | 33,20                 |
| základné imanie splatené                                      | 15 096 936            |
| základné imanie nesplatené                                    | 0                     |
| vlastné imanie                                                | 74 696 728            |
| podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania | 20,21                 |

Tabuľka č.2

| základné imanie                                               | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| základné imanie celkom                                        | 15 096 936                                   |
| počet akcií                                                   | 454 727                                      |
| menovitá hodnota akcie                                        | 33,20                                        |
| základné imanie splatené                                      | 15 096 936                                   |
| základné imanie nesplatené                                    | 0                                            |
| vlastné imanie                                                | 74 775 967                                   |
| podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania | 20,19                                        |

**2. rozdelenie zisku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období**

Účtovná jednotka vykázala v predchádzajúcom účtovnom období zisk vo výške 4 605 895 EUR.

Tabuľka č.1

| Názov položky                                       | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Účtovný zisk                                        | 4 605 895                                    |
| <b>Rozdelenie účtovného zisku</b>                   | <b>Bežné účtovné obdobie</b>                 |
| Prídel do zákonného rezervného fondu                |                                              |
| Prídel do štatutárnych a ostatných fondov           |                                              |
| Prídel do sociálneho fondu                          |                                              |
| Prídel na zvýšenie základného imania                |                                              |
| Úhrada straty minulých období                       |                                              |
| Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov        | 4 605 895                                    |
| Rozdelenie podielu na zisku spoločníkom, akcionárom |                                              |
| Iné                                                 |                                              |
| <b>Spolu</b>                                        | <b>0</b>                                     |

O rozdelení výsledku hospodárenia (zisku) za účtovné obdobie 2016 rozhodlo valné zhromaždenie dňa 16. 6. 2017.

**3. vysporiadanie účtovnej straty vykazanej v predchádzajúcom účtovnom období**

Účtovná jednotka vykázala v predchádzajúcom účtovnom období zisk.

## 4. zisk a strata účtovaná priamo na účty vlastného imania

Pre informácie uvedené v tomto bode účtovná jednotka nemá obsahovú náplň.

## 5. Zisk na akciu v bežnom účtovnom období

Účtovná jednotka vykázala v účtovnom období čistý zisk na jednu akciu vo výške **2,74 EUR** (1 245 160 €/ 454 727 ks).

## b) rezervy

Tabuľka č. 1

| Názov položky                                                                 | Bežné účtovné obdobie              |               |               |          |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------------------------|
|                                                                               | Stav na začiatku účtovného obdobia | Tvorba        | Použitie      | Zrušenie | Stav na konci účtovného obdobia |
| a                                                                             | b                                  | c             | d             | e        | f                               |
| <b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>                                              | <b>6 476</b>                       | <b>-78</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>6 398</b>                    |
| <i>Zákonné :</i>                                                              | <i>0</i>                           | <i>0</i>      | <i>0</i>      | <i>0</i> | <i>0</i>                        |
| -                                                                             | 0                                  |               |               |          | 0                               |
|                                                                               | 0                                  |               |               |          | 0                               |
| <i>Ostatné :</i>                                                              | <i>6 476</i>                       | <i>-78</i>    | <i>0</i>      | <i>0</i> | <i>6 398</i>                    |
| - odchodné                                                                    | 6 476                              | -78           | 0             | 0        | 6 398                           |
|                                                                               | 0                                  |               |               |          | 0                               |
|                                                                               | 0                                  |               |               |          | 0                               |
| <b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>                                            | <b>55 540</b>                      | <b>54 584</b> | <b>45 611</b> | <b>0</b> | <b>64 513</b>                   |
| <i>Zákonné :</i>                                                              | <i>3 406</i>                       | <i>4 737</i>  | <i>3 406</i>  | <i>0</i> | <i>4 737</i>                    |
| - mzdy na dovolenku, vrátane odvodov do poisťovní                             | 3 406                              | 4737          | 3406          |          | 4 737                           |
| <i>Ostatné :</i>                                                              | <i>52 134</i>                      | <i>49 847</i> | <i>42 205</i> | <i>0</i> | <i>59 776</i>                   |
| - ročné odmeny, vrátane odvodov do po                                         | 19 595                             | 22743         | 19595         |          | 22 743                          |
| - penále                                                                      | 9 929                              |               |               |          | 9 929                           |
| - audit účtovnej závierky                                                     | 17 100                             | 17 100        | 17 100        |          | 17 100                          |
| - konsolidovaná závierka                                                      | 4 000                              | 4000          | 4000          |          | 4 000                           |
| - výročná správa                                                              | 1 200                              | 2 500         | 1200          |          | 2 500                           |
| - nevyfakturované služby                                                      | 510                                | 3504          | 510           |          | 3 504                           |
|                                                                               | 0                                  |               |               |          | 0                               |
| <b>Rezervy celkom</b>                                                         | <b>62 016</b>                      | <b>54 506</b> | <b>45 611</b> | <b>0</b> | <b>70 911</b>                   |
|                                                                               |                                    |               |               |          | 0                               |
| rezervy, ktorých tvorba, použitie a zrušenie sa účtuje ako náklad alebo výnos |                                    |               |               |          |                                 |
|                                                                               |                                    |               |               |          |                                 |
|                                                                               |                                    |               |               |          |                                 |
|                                                                               |                                    |               |               |          |                                 |

| Názov položky                                                                        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |               |               |          |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------------------------|
|                                                                                      | Stav na začiatku účtovného obdobia           | Tvorba        | Použitie      | Zrušenie | Stav na konci účtovného obdobia |
| a                                                                                    | b                                            | c             | d             | e        | f                               |
| <b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>                                                     | <b>6 636</b>                                 | <b>-160</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>6 476</b>                    |
| <i>Zákonné :</i>                                                                     | <i>0</i>                                     | <i>0</i>      | <i>0</i>      | <i>0</i> | <i>0</i>                        |
| -                                                                                    | 0                                            |               |               |          | 0                               |
|                                                                                      | 0                                            |               |               |          | 0                               |
| <i>Ostatné :</i>                                                                     | <i>6 636</i>                                 | <i>-160</i>   | <i>0</i>      | <i>0</i> | <i>6 476</i>                    |
| - odchodné                                                                           | 6 636                                        | -160          | 0             | 0        | 6 476                           |
|                                                                                      | 0                                            |               |               |          | 0                               |
|                                                                                      | 0                                            |               |               |          | 0                               |
| <b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>                                                   | <b>53 760</b>                                | <b>45 611</b> | <b>43 831</b> | <b>0</b> | <b>55 540</b>                   |
| <i>Zákonné :</i>                                                                     | <i>2 237</i>                                 | <i>3 406</i>  | <i>2 237</i>  | <i>0</i> | <i>3 406</i>                    |
| - mzdy na dovolenku, vrátane odvodov do poisťovní                                    | 2 237                                        | 3 406         | 2 237         |          | 3 406                           |
| <i>Ostatné :</i>                                                                     | <i>51 523</i>                                | <i>42 205</i> | <i>41 594</i> | <i>0</i> | <i>52 134</i>                   |
| - ročné odmeny, vrátane odvodov do poisťovní                                         | 19 120                                       | 19 595        | 19 120        |          | 19 595                          |
| - penále                                                                             | 9 929                                        |               |               |          | 9 929                           |
| - audit účtovnej závierky                                                            | 17 100                                       | 17 100        | 17 100        |          | 17 100                          |
| - konsolidovaná závierka                                                             | 4 000                                        | 4 000         | 4 000         |          | 4 000                           |
| - výročná správa                                                                     | 1 200                                        | 1 000         | 1 200         |          | 1 000                           |
| - nevyfakturované služby                                                             | 174                                          | 510           | 174           |          | 510                             |
|                                                                                      | 0                                            |               |               |          | 0                               |
| <b>Rezervy celkom</b>                                                                | <b>60 396</b>                                | <b>45 451</b> | <b>43 831</b> | <b>0</b> | <b>62 016</b>                   |
|                                                                                      |                                              |               |               |          | 0                               |
| <b>rezervy, ktorých tvorba, použitie a zrušenie sa účtuje ako náklad alebo výnos</b> |                                              |               |               |          |                                 |
|                                                                                      |                                              |               |               |          |                                 |
|                                                                                      |                                              |               |               |          |                                 |
|                                                                                      |                                              |               |               |          |                                 |

**záonné dlhodobé rezervy**  
neboli tvorené.

#### záonné rezervy krátkodobé

Záonné rezervy boli tvorené v zmysle zákona o účtovníctve 431/2002 Z. z. a za daňovo uznané sa považujú, ak sú vytvorené v súlade so Zákonom o dani z príjmov 595/2003 Z. z., § 20, odst. 9, písm. a) z titulu nevyčerpaných dovolení.

#### ostatné dlhodobé a krátkodobé rezervy

Ostatné rezervy boli tvorené z krátkodobého a dlhodobého hľadiska na budúce záväzky z titulu nevyplatených ročných odmien zamestnancov, rezerva na odchodné pracovníkov, rezerva na penále a tiež na audit a práce na konsolidovanej závierke a výročnej správe, rezerva na nevyfakturované dodávky.

Rezerva na odchodné pracovníkov - bola vypočítaná použitím matematicko-štatistických metód.

#### Predpokladané obdobie čerpania rezerv

- predpoklad čerpania všetkých krátkodobých rezerv: rok 2018

- predpoklad čerpania rezervy na odchodné : v závislosti od odchodu zamestnancov do dôchodku

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

## c) Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej splatnosti (okrem bankových úverov a krátkodobých finančných výpomocí)

Tabuľka č.1

|                              | 31.12.2016<br>EUR | 31. 12. 2016<br>EUR |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Závazky po lehote splatnosti | 329 867           | 1 572               |
| Závazky v lehote splatnosti  | 1 860 487         | 648 441             |
|                              | <b>2 190 354</b>  | <b>650 013</b>      |

Tabuľka č.2

| Názov položky                                                                                        | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Dlhodobé záväzky spolu (vrátane odloženého daňového záväzku)                                         | 2 404                 | 2 179                                        |
| Závazky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov                                                |                       |                                              |
| Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov (vrátane odloženého daňového záväzku) | 2 404                 | 2 179                                        |
| Krátkodobé záväzky do 1 roka spolu                                                                   | 2 187 950             | 647 834                                      |
| Závazky z obchodného styku voči v rámci podielovej účasti                                            | 1 492 202             | 329 079                                      |
| Ostatné záväzky z obchodného styku                                                                   | 5 705                 | 19 658                                       |
| Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám          | 0                     | 288 675                                      |
| Závazky voči spoločníkom a združeniu                                                                 | 328 303               | 0                                            |
| Závazky voči zamestnancom                                                                            | 5 827                 | 5 691                                        |
| Závazky zo sociálneho poistenia                                                                      | 3 457                 | 3 720                                        |
| Daňové záväzky a dotácie                                                                             | 352 456               | 1 011                                        |

d) záväzky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia s uvedením formy zabezpečenia  
Účtovná jednotka nemá záväzky zabezpečené záložným právom.e) spôsob vzniku odloženého daňového záväzku  
Spoločnosť nevykazuje odložený daňový záväzok.

## f) záväzky zo sociálneho fondu

| Názov položky                               | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Začiatkový stav sociálneho fondu            | 2 179                 | 2 000                                        |
| Tvorba sociálneho fondu na trarchu nákladov | 629                   | 663                                          |
| Tvorba sociálneho fondu zo zisku            |                       |                                              |
| Ostatná tvorba sociálneho fondu             |                       |                                              |
| Tvorba sociálneho fondu spolu               | 629                   | 663                                          |
| Čerpanie sociálneho fondu                   | 404                   | 484                                          |
| Konečný zostatok sociálneho fondu           | 2 404                 | 2 179                                        |

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

**g) vydané dlhopisy**

Účtovná jednotka nevlastní vydané dlhopisy.

**h) bankové úvery, pôžičky a návratné finančné výpomoci**

Účtovná jednotka nemá žiadne bankové úvery, pôžičky ani finančné výpomoci.

**i) významné položky časového rozlíšenia výdavkov budúcich období a výnosov budúcich období**

-

**j) významné položky derivátov**

-

**k) majetok a záväzky zabezpečené derivátmi s uvedením formy zabezpečenia**

-

**l) majetok prenájatý formou finančného prenájmu u nájomcu**

-

**ČLÁNOK IV.****INFORMÁCIE, KTORÉ VYSVETĽUJÚ A DOPLŇAJÚ POLOŽKY VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****INFORMÁCIE O VÝNOSOCH****a) Tržby za vlastné výkony a tovar**

| Oblasť odbytu | predaj služieb - prenájom |                                              | predaj služieb - poradenstvo |                                              | predaj služieb - licenčné poplatky |                                              | predaj služieb - iné  |                                              |
|---------------|---------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
|               | Bežné účtovné obdobie     | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | Bežné účtovné obdobie        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | Bežné účtovné obdobie              | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a             | b                         | c                                            | d                            | e                                            | f                                  | g                                            | h                     | i                                            |
| SK            | 0                         | 0                                            | 33 246                       | 37 726                                       | 248 206                            | 202 144                                      | 3 640                 | 1 000                                        |
| CZ            |                           |                                              |                              |                                              | 540 497                            | 596 097                                      |                       |                                              |
| Spolu         | 0                         | 0                                            | 33 246                       | 37 726                                       | 788 703                            | 798 241                                      | 3 640                 | 1 000                                        |

**b) zmena stavu vnútroorganizačných zásob**

Účtovná jednotka nemá vnútroorganizačné zásoby.

**c) Opis a suma významných položiek výnosov pri aktivácii nákladov, výnosov z hospodárskej činnosti, finančnej činnosti a mimoriadnej činnosti**

| Názov položky                                                                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:                                              | 0                     | 0                                            |
| aktivácia hmotného majetku 624                                                                | 0                     | 0                                            |
| Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:                             | 16 621                | 800 539                                      |
| Tržby z predaja dlhodobého NM a HM (641)                                                      | 0                     | 0                                            |
| výnosy z postúpených pohľadávok (646)                                                         | 0                     | 800 539                                      |
| Ostatné prevádzkové výnosy (648)                                                              | 16 621                | 0                                            |
| Finančné výnosy, z toho:                                                                      | 4 179 923             | 4 892 572                                    |
| Kurzové zisky, z toho: (663)                                                                  | 2 322 537             | 9 406                                        |
| Kurzové zisky - realizované                                                                   | 2 490                 | 6 291                                        |
| Kurzové zisky - nerealizované k 31.12., t.j. ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka | 2 320 047             | 3 115                                        |
| Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:                                          | 1 857 386             | 4 883 166                                    |
| Tržby z predaja cenných papierov (661)                                                        | 0                     | 0                                            |
| Prijaté úroky (662)                                                                           | 247 711               | 246 336                                      |
| prijaté dividendy (665)                                                                       | 1 609 675             | 4 359 266                                    |
| Ostatné finančné výnosy (668)                                                                 | 0                     | 277 564                                      |

## d) Informácie o čistom obrate

| Názov položky                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Tržby za vlastné výrobky                |                       |                                              |
| Tržby z predaja služieb                 | 825 589               | 836 967                                      |
| Tržby za tovar                          |                       |                                              |
| Výnosy zo zákazky                       |                       |                                              |
| Výnosy z nehnuteľností na predaj        |                       |                                              |
| Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou |                       |                                              |
| <b>Čistý obrat celkom</b>               | <b>825 589</b>        | <b>836 967</b>                               |

## Popis a suma významných položiek nákladov na poskytnuté služby

| Názov položky                                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| <b>Náklady na poskytnuté služby, z toho:</b>                           | <b>372 678</b>        | <b>363 841</b>                               |
| Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:              | 17 100                | 17 100                                       |
| náklady za overenie <i>individuálnej</i> účtovnej závierky             | 17 100                | 17 100                                       |
| iné uisťovacie audítorské služby                                       |                       |                                              |
| súvisiace audítorské služby                                            |                       |                                              |
| daňové poradenstvo                                                     |                       |                                              |
| ostatné neaudítorské služby                                            |                       |                                              |
|                                                                        |                       |                                              |
| <b>Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:</b> | <b>355 578</b>        | <b>346 741</b>                               |
| Platené nájomné                                                        | 57 376                | 59 921                                       |
| Náklady na reprezentáciu                                               | 75 053                | 4 264                                        |
| Cestovné                                                               | 673                   | 3 125                                        |
| Právne, ekonomické a ostatné poradenstvo.                              | 151 430               | 145 730                                      |
| Telefónne, poštové poplatky                                            | 1 487                 | 9 469                                        |
| Ostatné služby                                                         | 23 089                | 24 031                                       |
| Ostatné                                                                | 16 623                | 6 668                                        |
| Daňovo neuznané                                                        | 29 847                | 93 533                                       |
| <b>Ostatné náklady z hospodárskej činnosti, z toho:</b>                | <b>1 696 607</b>      | <b>1 333 992</b>                             |
| Spotreba materiálu                                                     | 1 534                 | 4 495                                        |
| Mzdové náklady                                                         | 115 001               | 121 922                                      |
| Náklady na sociálne poistenie                                          | 39 796                | 35 686                                       |
| Sociálne náklady                                                       | 1 533                 | 1 829                                        |
| Dane a poplatky                                                        | 435                   | 268                                          |
| Odpisy DNM a DHM                                                       | 580 601               | 554 602                                      |
| Opravné položky k DNM a DHM                                            | 446 292               | 0                                            |
| Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam                   | 511 276               | -194 000                                     |
| Ostatné náklady na hospodársku činnosť                                 | 139                   | 809 190                                      |
|                                                                        |                       |                                              |
|                                                                        |                       |                                              |
| <b>Finančné náklady, z toho:</b>                                       | <b>1 780 096</b>      | <b>4 062</b>                                 |
| <b>Kurzové straty, z toho</b>                                          | <b>5 347</b>          | <b>664</b>                                   |
| kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka        | 4 413                 | 269                                          |
| zrealizovane                                                           | 203                   | 395                                          |
| nezrealizovane z prepočtu majetku                                      | 731                   | 0                                            |
| <b>ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:</b>           | <b>1 774 749</b>      | <b>3 398</b>                                 |
| nákladové úroky                                                        | 2 733                 | 2 350                                        |
| ostatné finančné náklady - predaj CP                                   | 0                     | 0                                            |

HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|                                                             |           |       |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| ostatné finančné náklady - ostatné, bankové poplatky        | 965       | 1 048 |
| tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku | 1 771 051 | 0     |
| ostatné                                                     | 0         | 0     |

## ČLÁNOK V. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

### a) Opis a hodnota budúcich možných záväzkov nevykázaných v súvahe

Tabuľka č. 1

| Druh podmieneného záväzku                                                                                                                                                           | Bežné účtovné obdobie |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                                                                     | Hodnota celkom        | Hodnota voči spriazneným osobám |
| Zo súdnych rozhodnutí                                                                                                                                                               |                       |                                 |
| Z poskytnutých záruk                                                                                                                                                                |                       |                                 |
| Zo všeobecne záväzných právnych predpisov                                                                                                                                           |                       |                                 |
| Zo zmluvy o podriadenom záväzku                                                                                                                                                     |                       |                                 |
| Z ručenia                                                                                                                                                                           |                       |                                 |
| Iné podmienené záväzky - možný záväzok voči Slévarna Heunisch Brno, povinnosť zaplatiť odškodné v prípade konkurzu Slévarna litiny Brno, s.r.o. s dopadom na Slévarnu Heunisch Brno | 100 000 tis. CZK      | 0                               |

Tabuľka č. 2

| Druh podmieneného záväzku                                                                                                                                                           | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                                                                     | Hodnota celkom                               | Hodnota voči spriazneným osobám |
| Zo súdnych rozhodnutí                                                                                                                                                               |                                              |                                 |
| Z poskytnutých záruk                                                                                                                                                                |                                              |                                 |
| Zo všeobecne záväzných právnych predpisov                                                                                                                                           |                                              |                                 |
| Zo zmluvy o podriadenom záväzku                                                                                                                                                     |                                              |                                 |
| Z ručenia                                                                                                                                                                           |                                              |                                 |
| Iné podmienené záväzky - možný záväzok voči Slévarna Heunisch Brno, povinnosť zaplatiť odškodné v prípade konkurzu Slévarna litiny Brno, s.r.o. s dopadom na Slévarnu Heunisch Brno | 100 000 tis. CZK                             | 0                               |

### b) opis a hodnota budúcich práv a povinností účtovnej jednotky nevykázaných v súvahe

| Druh podmieneného majetku | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Práva zo servisných zmlúv |                       |                                              |
| Práva z poisťných zmlúv   |                       |                                              |

|                                                                           |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------|--|--|
| Práva z koncesionárskych zmlúv                                            |  |  |
| Práva z licenčných zmlúv                                                  |  |  |
| Práva z investovania prostriedkov získaných oslobodením od dane z príjmov |  |  |
| Práva z privatizácie                                                      |  |  |
| Práva zo súdnych sporov                                                   |  |  |
| Iné práva                                                                 |  |  |

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.

**INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV****a/ Informácie k odloženým daniam**

| Názov položky                                                                                                                                                                                                                                                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov z 19 na 23% zaúčtovaná ako zníženie nákladov v roku 2012                                                                                                        | -                     | -                                            |
| Suma odloženého daňového záväzku účtovaného ako náklad alebo výnos vyplývajúci zo zmeny sadzby dane z príjmov z 23% na 22% zaúčtovaná ako náklad                                                                                                                              | -                     | -                                            |
| Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala | -                     | -                                            |
| Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach                                                                             | -                     | -                                            |
| Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad alebo výnos, vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov z 22% na 21% zaúčtovaná ako zvýšenie nákladov v roku 2016                                                                                                      | -                     | 7 726                                        |
| Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka                                                                                         | -                     | -                                            |
| Suma odloženej dani z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov                                                                                                                                 | -                     | -                                            |

b/ vzťah medzi sumou splatnej dane z príjmov a sumou odloženej dane z príjmov a medzi výsledkom hospodárenia pred zdanením, a to číselné porovnanie sumy splatnej dane z príjmov a sumy odloženej dane z príjmov a výsledku hospodárenia pred zdanením vynásobeným príslušnou sadzbou dane z príjmov

| Názov položky                                  | Bežné účtovné obdobie |          |         | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |           |         |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------|---------|----------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                | Základ dane           | Daň      | Daň v % | Základ dane                                  | Daň       | Daň v % |
| a                                              | b                     | c        | d       | e                                            | f         | g       |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:   | 1 172 752             | x        | x       | 4 828 183                                    | x         | x       |
| teoretická daň                                 | x                     | 246 278  | 21      | x                                            | 1 062 200 | 22      |
| Daňovo neuznané náklady                        | 2 885 834             | 606 025  | 54      | 450 263                                      | 99 058    | 9       |
| Výnosy nepodliehajúce dani                     | 1 652 130             | 346 947  | 30      | 4 595 570                                    | 1 011 025 | 86      |
| Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky |                       |          |         |                                              |           |         |
| Umorenie daňovej straty                        | 741 031               | 155 617  | 14      | 682 876                                      | 150 233   | 13      |
| Zmena sadzby dane                              |                       |          | 21      |                                              |           | 22      |
| Spolu                                          | 1 665 425             | 349 739  | 30      | 0                                            | 0         | 0       |
| Splatná daň z príjmov                          | x                     | 346 859  | 30      | x                                            | 3 132     | 0       |
| Odložená daň z príjmov                         | x                     | -419 267 | -36     | x                                            | 219 156   | 19      |
| Celková daň z príjmov                          | x                     | -72 408  | -6      | x                                            | 222 288   | 19      |

V roku 2017 je splatná daň vo výške 346 859 €. Splatná daň je výsledkom splatnej dane vo výške 349 739 € zníženej o daňovú licenciu zaplatenú v roku 2016 vo výške 2 880 €.

V roku 2016 je splatná daň vo výške daňovej licencie 2 880 €, daň z prijatých úrokov 28 €, daň zaplatená v zahraničí 224 čo je spolu 3 132 €.

#### c/ Zmena sadzby dane z príjmov

V roku 2017 je daň z príjmov právnických osôb 21%, v roku 2016 bola 22%.

#### INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH

| Názov položky                                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Prenajatý majetok                                        |                       |                                              |
| Majetok v nájme (operatívny prenájom)                    |                       |                                              |
| Majetok prijatý do úschovy                               |                       |                                              |
| Pohľadávky z derivátov                                   |                       |                                              |
| Závazky z opcí derivátov                                 |                       |                                              |
| Odpísané pohľadávky                                      |                       |                                              |
| Pohľadávky z leasingu                                    |                       |                                              |
| Závazky z leasingu                                       |                       |                                              |
| Pohľadávky kúpené pod nominálnu hodnotu- rozdiel KC a NH | 22 539 098            | 22 539 098                                   |
| Iné položky                                              |                       |                                              |
| <b>Spolu</b>                                             | <b>22 539 098</b>     | <b>22 539 098</b>                            |
|                                                          |                       |                                              |
|                                                          |                       |                                              |
|                                                          |                       |                                              |

#### Najatý majetok :

Spoločnosť si prenájma priestory kde má sídlo - nájom na dobu neurčitú.

#### Prenajatý majetok

Spoločnosť neprenajíma svoj majetok.

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

**Závazky z prenájmu :**

Účtovná jednotka ma sídlo v prenajatých priestoroch za ktoré platí nájomné - nájom na dobu neurčitú.

Účtovná jednotka k 31.12.2017 neeviduje nezaplatené nájomné za prenajaté priestory. Za prenájom kopírky eviduje nezaplatené nájomné vo výške 268 EUR.

**ČLÁNOK VI.****UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

- a) pokles, zvýšenie trhovej ceny finančného majetku ako dôsledku okolností, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia s uvedením dôvodu
- 
- b) dôvody pre zmenu výšky rezerv a opravných položiek
- 
- c) zmena spoločníkov účtovnej jednotky
- 
- d) prijatie rozhodnutia o predaji účtovnej jednotky alebo jej časti
- 
- e) zmeny významných položiek dlhodobého finančného majetku
- 
- f) začatie, alebo ukončenie činnosti časti účtovnej jednotky, napr. organizačnej zložky, odštepného závodu alebo prevádzkarne
- 
- g) vydané dlhopisy a iné cenné papiere
- 
- h) zlúčenie, splynutie, rozdelenie a zmena právnej formy účtovnej jednotky
- 
- i) mimoriadne udalosti s vplyvom na hospodárenie účtovnej jednotky
- 
- j) získanie alebo odobratie licencie alebo iného povolenia významného pre činnosť účtovnej jednotky
- 
- k) Dňa 17.01.2018 došlo k zmene názvu spoločnosti z HTC holding a.s. na HTC INVESTMENTS a.s. na základe rozhodnutia mimoriadneho valného zhromaždenia konaného dňa 22.12.2017.

Po 31. decembri 2017 nenastali už žiadne iné významné udalosti, ktoré by mali byť predmetom účtovnej závierky.

**ČLÁNOK VII.****INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH MEDZI ÚČTOVNOU JEDNOTKOU A SPRIAZNENÝMI OSOBAMI****a) Zoznam spriaznených osôb v skupine HTC INVESTMENTS k 31.12.2017**

Účtovná jednotka je konsolidovanou účtovnou jednotkou konsolidovaného celku HTC INVESTMENTS a. s..

| Názov spoločnosti                  | IČO             | Adresa - sídlo                                               | Vzt'ah k účtovnej jednotke |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|
| HTC holding a. s.                  | 31 342 141      | Dobrovičova 8, Bratislava                                    | materská                   |
| KINEX BEARINGS, a. s.              | 35 962 623      | 1.mája 71/36, Bytča                                          | dcérska                    |
| Global Supply a. s.                | 35 739 118      | Potočná 169/85 Skalica                                       | dcérska                    |
| KINEX Trading (Shanghai) Co., Ltd. | 310000400724522 | No. 580 West Nanjing Road, 200 041Jing'an District, Shanghai | vnukovská                  |
| KINEX Measuring, a.s.              | 46 678 140      | 1. mája 71/36, Bytča                                         | vnukovská                  |
| KINEX Measuring s.r.o.             | 242 01 375      | Podnikatelská 586, Praha 9 - Běchovice                       | vnukovská                  |

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|                             |                           |                                                                                            |           |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Kinex-Exim s.r.o.           | 31 638 139                | Nádražná 33, 909 01 Skalica                                                                | dcérska   |
| IIC a. s.                   | 31 394 949                | Dobrovičova 8, Bratislava                                                                  | vnukovská |
| ZETOR TRACTORS a. s.        | 269 21 782                | Trnkova 111 Brno                                                                           | dcérska   |
| Zetor, a.s.                 | 463 46 074                | Trnkova 111 Brno                                                                           | dcérska   |
| Zetor Enginerring, s.r.o.   | 288 97 641                | Trnkova 111<br>628 00 Brno                                                                 | vnukovská |
| IPM ENGINEERING, s. r. o.   | 36 502 618                | Sokolská 12, 960 01 Zvolen                                                                 | vnukovská |
| HTC-AED a. s.               | 35 789 395                | ul. 1. mája 71/36 , Bytča                                                                  | dcérska   |
| KINEX-STROJÁŘENÍ s. r. o.   | 36 396 672                | Kukučínova 2346<br>Kysucké Nové Mesto                                                      | vnukovská |
| KINEX USA, Inc.             | 65-0753420                | 1209 86 th. Ct NW<br>Bradenton, FL 34209 U.S.A.                                            | vnukovská |
| Elektrokarbon a. s.         | 31 412 432                | Tovarnícka 412, Topoľčany                                                                  | vnukovská |
| Zetor Kovárna, s. r. o.     | 269 24 765                | Trnkova 111, Brno                                                                          | vnukovská |
| Zetor Havlíčkov Brod a. s.  | 262 95 628                | Trnkova 111, Brno                                                                          | vnukovská |
| Zetor Polska                | 618-10-13-534             | ul. Wroclawska 48<br>62-800 Kalisz                                                         | vnukovská |
| ZETOR Slovensko, s. r. o.   | 46613102                  | Dobrovičova 8, Bratislava                                                                  | vnukovská |
| Zetor UK Ltd                | 4741295                   | Unit B5, Paragon Way, Bayton<br>Rd.Industrial Estate, Coventry,<br>CV7 9QS, Veľká Británia | vnukovská |
| Zetor North America         | P0400115941               | 5784 Mining Terrace,<br>Jacksonville, Fl. 32257, U.S.A.                                    | vnukovská |
| Zetor France                | 74454019902               | 2 Rue Ampere<br>67 120 Duttlenheim<br>France                                               | vnukovská |
| Zetor Deutschland GmbH      | HRB 9227                  | Dr.-Georg-Schafer-Str. 17,<br>Furth im Wald, Nemecko                                       | vnukovská |
| Zetor India Private Limited | U29210CH2014FTC03<br>5124 | Chandigarh - 160033, Sector<br>33-B<br>Chandigarh, INDIA                                   | vnukovská |

**Poznámka:****Spriaznenými osobami sú**

1. právnické osoby, ktoré sú vo vzťahu k účtovnej jednotke materskou účtovnou jednotkou alebo dcérskymi účtovnými jednotkami
2. právnické osoby, ktoré vykonávajú v účtovnej jednotke podstatný vplyv, alebo je v nich účtovnou jednotkou vykonávaný podstatný vplyv
3. fyzické osoby, prostredníctvom ktorých vykonáva iná osoba v účtovnej jednotke podstatný vplyv
4. zamestnanci zodpovední za riadenie a kontrolu činnosti účtovnej jednotky a ich blízke osoby, a osoby zodpovedné za riadenie a kontrolu činnosti účtovnej jednotky, ktoré nie sú zamestnancami a ich blízke osoby
5. právnické osoby, v ktorých osoby podľa bodu 3. a 4. vykonávajú podstatný vplyv, a to aj sprostredkovane
6. osoby, ktoré vykonávajú v účtovnej jednotke a súčasne v inej účtovnej jednotke prostredníctvom členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov taký vplyv, že sú schopné ovplyvniť ekonomické zámery oboch účtovných jednotiek
7. osoby, ktoré poskytli účtovnej jednotke úver, a z tohto dôvodu sú schopné ovplyvniť ekonomické vzťahy s účtovnou jednotkou
8. osoby, s ktorými účtovná jednotka realizuje také objemy obchodov, že je od týchto osôb hospodársky závislá
9. účtovné jednotky konsolidovaného celku najvyššej konsolidujúcej účtovnej jednotky, pričom vplyvom sa rozumie priamy aj sprostredkovaný vplyv.

Do portfólia pribudla v roku 2017 spoločnosť: IPM ENGINEERING, s.r.o.

Sokolská 12  
960 01 Zvolen

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

Z portfólia neubudli v roku 2017 žiadne spoločnosti:

**Akcionári účtovnej jednotky:**

BC FIN, a. s.

BEGRAM, s. r. o.

Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc.

**Predstavenstvo:**

Martin Blaškovič

Dr. Ing. Michal Hirjak, CSc.

Ing. Vladimír Blaškovič

**Dozorná rada:**

Natália Blaškovičová

Mgr. Alena Blaškovičová

JUDr. Ladislav Kružlík do 22.06.2016

Elena Hirjak od 16.06.2017

Ing. Margaréta Vighová PhD

Martin Blaškovič

Marta Tkáčová

JUDr. Zoroslav Kollár

**b) Zoznam uskutočnených obchodov s majetkovo prepojenými účtovnými jednotkami**

Tabuľka č.1 - Celkové obchody uskutočnené na základe obvyklých obchodných podmienok

| Spriaznená osoba                      | Kód druhu obchodu        | Hodnotové vyjadrenie obchodu |                                              |
|---------------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|
|                                       |                          | Bežné účtovné obdobie        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| A                                     | B                        |                              | d                                            |
| Global Supply, a.s.                   | poskytnuté služby        | 27 246                       | 27 246                                       |
|                                       | refaktúrované služby     | 0                            | 9360                                         |
| HTC-AED, a.s.                         | poskytnuté služby        | 0                            | 0                                            |
|                                       | refaktúrované služby     | 20                           | 20                                           |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.               | poskytnuté služby        | 9 640                        | 10 480                                       |
| KINEX BEARINGS, a.s.                  | poskytnuté služby        | 0                            | 1 000                                        |
|                                       | refaktúrované služby     | 7 400                        | 0                                            |
| ZETOR Nort America Inc.               | refaktúrované služby     | 1 614                        | 1 480                                        |
| ZETOR TRACTORS a.s.                   | refaktúrované služby     | 32 520                       | 8 378                                        |
| Kinex - Exim, s.r.o.                  | refaktúrované služby     | 0                            | 850                                          |
| <b>Spolu</b>                          | <b>poskytnuté služby</b> | <b>78 440</b>                | <b>49 454</b>                                |
| KINEX BEARINGS, a.s.                  | licenčné poplatky        | 225 969                      | 202 145                                      |
| ZETOR TRACTORS a.s.                   | licenčné poplatky        | 540 497                      | 596 097                                      |
| ELEKTROKARBON, a.s.                   | licenčné poplatky        | 22 237                       | 0                                            |
| <b>Spolu</b>                          | <b>licenčné poplatky</b> | <b>788 703</b>               | <b>798 242</b>                               |
| ZETOR, a.s. (výnosové úroky)          | výnosové úroky           | 518                          | 45 945                                       |
| ELEKTROKARBON, a.s. (výnosové úroky)  | výnosové úroky           | 58 753                       | 56 860                                       |
| ZETOR TRACTORS a.s. (výnosové úroky)  | výnosové úroky           | 49 349                       | 25 882                                       |
| KINEX BEARINGS, a.s. (výnosové úroky) | výnosové úroky           | 84 534                       | 81 796                                       |

## HTC INVESTMENTS a. s

## Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|                                          |                                |                  |                  |
|------------------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| HTC-AED, a.s. (výnosové úroky)           | výnosové úroky                 | 42 862           | 28 665           |
| Global Supply, a.s. (výnosové úroky)     | výnosové úroky                 | 1 077            | 0                |
| ZETOR Slovensko, s.r.o. (výnosové úroky) | výnosové úroky                 | 8 683            | 1 299            |
| IIC, a.s. (výnosové úroky)               | výnosové úroky                 | 351              | 321              |
| Kinex - Exim, s.r.o. (výnosové úroky)    | výnosové úroky                 | 0                | 1 048            |
| Zetor Polska spółka z o.o.               | výnosové úroky                 | 0                | 4 427            |
| ZETOR KOVÁRNA, s.r.o.                    | výnosové úroky                 | 1 384            | 0                |
| Martin Blaškovič                         | výnosové úroky                 | 200              | 0                |
| <b>Spolu</b>                             | <b>výnosové úroky</b>          | <b>247 711</b>   | <b>246 243</b>   |
| KINEX BEARINGS, a. s.                    | kúpa cenných papierov          | 0                | 21 090           |
| ELEKTROKARBON, a.s.                      | kúpa cenných papierov          | 0                | 27 342           |
| ELEKTROKARBON                            | kúpa DNM                       | 0                | 469 000          |
| ZETOR, a.s.                              | predaj pohľadávok - výnos      | 0                | 800 537          |
| ZETOR TRACTORS a.s.                      | kúpa DNM                       | 1 184 078        | 0                |
| Michal Hirjak                            | iný obchod                     | 0                | 0                |
| KINEX BEARINGS, a. s.                    | refakturácia                   | 0                | 11 948           |
| <b>Spolu</b>                             | <b>iný obchod</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Global Supply, a.s.                      | dividendy                      | 150 000          | 140 000          |
| ZETOR, a.s.                              | dividendy                      | 292 881          | 2 624 769        |
| ZETOR TRACTORS a.s.                      | dividendy                      | 1 166 794        | 1 594 497        |
| <b>Spolu</b>                             | <b>Výnosy z CP - dividendy</b> | <b>1 609 675</b> | <b>4 359 266</b> |
| ZETOR, a.s.                              | prijatá záloha na dividendy    | 0                | 288 675          |
| BC FIN a.s.                              | nákladové úroky                | 2 733            | 2 350            |
| ELEKTROKARBON, a.s.                      | iné služby                     | 0                | 0                |
| ZETOR TRACTORS a.s.                      | predaj pohľadávok - náklad     | 0                | 800 537          |
| ZETOR TRACTORS a.s.                      | iné náklady                    | 34               | 0                |
| <b>Spolu</b>                             | <b>Náklady</b>                 | <b>2 767</b>     | <b>802 887</b>   |
| ZETOR, a.s.                              | poskytnutý úver                | 200 000          | 800 000          |
| HTC-AED, a.s.                            | poskytnutý úver                | 895 830          | 295 000          |
| IIC, a.s.                                | poskytnutý úver                | 1 100            | 0                |
| Kinex-Exim, s.r.o.                       | poskytnutý úver                | 0                | 0                |
| ZETOR TRACTORS a.s.                      | poskytnutý úver                | 0                | 1 276 549        |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.                  | poskytnutý úver                | 332 310          | 106 200          |
| ELEKTROKARBON a.s.                       | poskytnutý úver                | 0                | 448 000          |
| KINEX BEARINGS, a.s.                     | poskytnutý úver                | 377 200          | 2 857 000        |
| ZETOR KOVÁRNA, s.r.o.                    | postúpený úver                 | 185 000          | 0                |
| Global Supply, a.s.                      | postúpený úver                 | 73 000           | 0                |
| <b>Spolu</b>                             | <b>poskytnutý úver</b>         | <b>2 064 440</b> | <b>5 782 749</b> |
| HTC-AED, a.s.                            | vrátený úver                   | 139 780          | 331 000          |
| ELEKTROKARBON, a.s.                      | vrátený úver                   | 0                | 30 000           |
| Zetor, a.s.                              | vrátený úver                   | 0                | 3 435 000        |
| Zetor Tractors, a.s.                     | vrátený úver                   | 0                | 1 282 528        |
| IIC, a.s.                                | vrátený úver                   | 0                | 0                |

## HTC INVESTMENTS a. s

## Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|                         |                     |                  |                  |
|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Kinex-Exim, s.r.o.      | vrátený úver        | 0                | 38 000           |
| KINEX BEARINGS, a.s.    | vrátený úver        | 630 700          | 2 303 500        |
| ZETOR Slovensko, s.r.o. | vrátený úver        | 197 510          | 0                |
| ZETOR KOVÁRNA, s.r.o.   | vrátený úver        | 185 000          | 0                |
| <b>Spolu</b>            | <b>vrátený úver</b> | <b>1 045 790</b> | <b>7 420 028</b> |
| BC FIN a.s.             | prijatý úver        | 316 700          | 1 485 000        |
| BC FIN a.s.             | vrátený úver        | 316 700          | 1 485 000        |
| Martin Blaškovič        | poskytnutý úver     | 15 665           | 0                |

## Vybrané aktíva vyplývajúce z transakcií voči majetkovo prepojeným účtovným jednotkám

Tabuľka č.2

| Pohl'adávky krátkodobé                             | Druh pohl'adávky<br>b)to | Hodnotové vyjadrenie obchodu |                                              |
|----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                    |                          | Bežné účtovné obdobie        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| A                                                  | B                        | C                            | D                                            |
| ELEKTROKARBON a.s.                                 | z obch. styku            | 19 012                       | 0                                            |
| Global Supply a.s.                                 | z obch. styku            | 0                            | 0                                            |
| Kinex Bearings, a. s.                              | z obch. styku            | 27 264                       | 0                                            |
| Kinex-Exim, s. r. o.                               | z obch. styku            | 0                            | 0                                            |
| KINEX-KLF a.s.                                     | z obch. styku            | 0                            | 0                                            |
| HTC-AED, a. s.                                     | z obch. styku            | 62 131                       | 150 000                                      |
| Zetor Nort America                                 | z obch. styku            | 938                          | 62                                           |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.                            | z obch. styku            | 70 896                       | 70 248                                       |
| ZETOR TRACTORS a. s.                               | z obch. styku            | 12 793                       | 132 111                                      |
| Michal Hirjak                                      | z obch. styku            | 0                            | 0                                            |
| <b>Spolu pohl'adávky z obch. styku</b>             |                          | <b>193 034</b>               | <b>352 421</b>                               |
| ELEKTROKARBON a.s.                                 | pôžičky prepojenej ÚJ    | 480 112                      | 56 860                                       |
| HTC-AED, a. s.                                     | pôžičky prepojenej ÚJ    | 1 322 271                    | 504 291                                      |
| Global Supply a.s.                                 | pôžičky prepojenej ÚJ    | 74 077                       | 0                                            |
| ZETOR TRACTORS a. s.                               | pôžičky prepojenej ÚJ    | 0                            | 0                                            |
| Zetor CZ. s. r. o.                                 | pôžičky prepojenej ÚJ    | 0                            | 0                                            |
| Zetor, a. s.                                       | pôžičky prepojenej ÚJ    | 200 518                      | 0                                            |
| IIC, a. s.                                         | pôžičky prepojenej ÚJ    | 12 152                       | 321                                          |
| Kinex-Exim, s.r.o.                                 | pôžičky prepojenej ÚJ    | 0                            | 0                                            |
| Kinex Bearings, a.s.                               | pôžičky prepojenej ÚJ    | 752 319                      | 431 243                                      |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.                            | pôžičky prepojenej ÚJ    | 8 242                        | 55 299                                       |
| <b>Spolu pôžičky voči prepojeným ÚJ krátkodobé</b> |                          | <b>2 849 691</b>             | <b>1 048 014</b>                             |
| Martin Blaškovič                                   | pôžička                  | 15 865                       | 0                                            |

HTC INVESTMENTS a. s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

| Spolu pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu krátkodobé |                | 15 865           | 0                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Zetor, a. s.                                                     | iné pohľadávky | 0                | 0                |
| ELEKTROKARBON a.s.                                               | iné pohľadávky | 0                | 0                |
| Kinex-Exim, s.r.o.                                               | iné pohľadávky | 0                | 0                |
| ZETOR TRACTORS a. s.                                             | iné pohľadávky | 2 886 102        | 1 594 615        |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.                                          | iné pohľadávky |                  |                  |
| <b>Spolu iné pohľadávky krátkodobé</b>                           |                | <b>2 886 102</b> | <b>1 594 615</b> |
|                                                                  |                |                  |                  |

Účtovná jednotka vytvorila opravné položky ku krátkodobým pohľadávkam spoločnosti ELEKTROKARBON a.s. z obchodného styku vo výške 19 012€, z krátkodobých pôžičiek vo výške 480 112 € a ku krátkodobým pohľadávkam z pôžičiek spoločnosti IIC, a.s. vo výške 12 152 €.

Tabuľka č. 3

| Pohľadávky dlhodobé                     | Druh pohľadávky<br>b)to | Hodnotové vyjadrenie obchodu |                                              |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|
|                                         |                         | Bežné účtovné obdobie        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| A                                       | B                       | C                            | D                                            |
| HTC-AED, a. s.                          | Iné                     | 0                            | 0                                            |
|                                         |                         |                              |                                              |
| ELEKTROKARBON a. s.                     | pôžičky prepojenej ÚJ   | 1 129 000                    | 1 493 500                                    |
| HTC-AED, a. s.                          | pôžičky prepojenej ÚJ   | 0                            | 56 200                                       |
| KINEX BEARINGS, a. s.                   | pôžičky prepojenej ÚJ   | 1 060 600                    | 1 632 000                                    |
| IIC, a.s.                               | pôžičky prepojenej ÚJ   | 0                            | 10 700                                       |
| ZETOR Slovensko, s.r.o.                 | pôžičky prepojenej ÚJ   | 261 000                      | 72 200                                       |
| <b>Spolu pôžičky voči prepojeným ÚJ</b> |                         | <b>2 450 600</b>             | <b>1 684 294</b>                             |

Účtovná jednotka vytvorila opravné položky ku dlhodobým pohľadávkam spoločnosti ELEKTROKARBON a.s. z pôžičiek vo výške 1 129 000 €.

#### Vybrané pasíva vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami

Tabuľka č. 4

| Závazky                                                         | Druh záväzku | Hodnotové vyjadrenie obchodu |                                              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                 |              | Bežné účtovné obdobie        | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a                                                               | b            | c                            | d                                            |
| Zetor Tractors, a.s.                                            | z obch.styku | 1 485 733                    | 319 607                                      |
| KINEX BEARINGS, a.s.                                            | z obch.styku | 6 469                        | 9 472                                        |
| <b>Spolu záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám</b> |              | <b>1 492 202</b>             | <b>0</b>                                     |
| KINEX BEARINGS, a.s.                                            | iné          | 0                            | 0                                            |
| ZETOR a.s.                                                      | iné          | 0                            | 288 675                                      |
| <b>Spolu záväzky voči spriazneným osobám</b>                    |              | <b>2 984 404</b>             | <b>617 754</b>                               |
| BC FIN                                                          | dividendy    | 328 303                      | 0                                            |

#### INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Účtovná jednotka neposkytla v bežnom, ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období žiadne príjmy ani výhody členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov účtovnej jednotky.

#### ČLÁNOK VIII. OSTATNÉ INFORMÁCIE

Účtovná jednotka nemá udelené výlučné alebo osobitné právo, ktorým by sa udelilo právo poskytovať služby vo verejnom záujme.

**ČLÁNOK IX.**  
**PREHLAD O POHYBE VLASTNÉHO IMANIA**

Tabuľka č.1

| Položka vlastného imania                                           | Bežné účtovné obdobie              |                  |                  |            |                                 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|------------|---------------------------------|
|                                                                    | Stav na začiatku účtovného obdobia | Prírastky        | Úbytky           | Presuny    | Stav na konci účtovného obdobia |
| a                                                                  | b                                  | c                | d                | e          | f                               |
| Základné imanie                                                    | 15 096 936                         |                  |                  |            | 15 096 936                      |
| Zmena základného imania                                            |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Pohl'adávkyy za upísané vlastné imanie                             |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Emisné džio                                                        | 14 800 693                         |                  |                  |            | 14 800 693                      |
| Ostatné kapitálové fondy                                           | 2 212 380                          |                  |                  |            | 2 212 380                       |
| Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov    |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov                |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín                         |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Zákonný rezervný fond                                              | 3 019 387                          |                  |                  |            | 3 019 387                       |
| Nedeliteľný fond                                                   |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Štatutárne fondy a ostatné fondy                                   | 275 470                            |                  |                  |            | 275 470                         |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                    | 57 039 876                         |                  | 1 324 399        | 4 605 895  | 60 321 372                      |
| Neuhradená strata minulých rokov                                   | -22 274 670                        |                  |                  |            | -22 274 670                     |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia                    | 4 605 895                          | 1 245 160        |                  | -4 605 895 | 1 245 160                       |
| Ostatné položky vlastného imania                                   |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa             |                                    |                  |                  |            | 0                               |
| <b>Spolu Vlastné imanie</b>                                        | <b>74 775 967</b>                  | <b>1 245 160</b> | <b>1 324 399</b> | <b>0</b>   | <b>74 696 728</b>               |
|                                                                    |                                    |                  |                  |            |                                 |
|                                                                    |                                    |                  |                  |            |                                 |

Úbytok nerozdeleného zisku minulých rokov predstavujú vyplatené dividendy a tantiémy v hodnote 1 324 399 EUR.

| Položka vlastného imania                                           | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |                  |                  |            |                                 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------|---------------------------------|
|                                                                    | Stav na začiatku účtovného obdobia           | Prírastky        | Úbytky           | Presuny    | Stav na konci účtovného obdobia |
| a                                                                  | b                                            | c                | d                | e          | f                               |
| Základné imanie                                                    | 15 096 936                                   |                  |                  |            | 15 096 936                      |
| Zmena základného imania                                            |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Pohľadávky za upísané vlastné imanie                               |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Emisné ážio                                                        | 14 800 693                                   |                  |                  |            | 14 800 693                      |
| Ostatné kapitálové fondy                                           | 2 212 380                                    |                  |                  |            | 2 212 380                       |
| Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov    |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov                |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí                          |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Zákonný rezervný fond                                              | 3 019 387                                    |                  |                  |            | 3 019 387                       |
| Nedeliteľný fond                                                   |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Štatutárne fondy a ostatné fondy                                   | 275 470                                      |                  |                  |            | 275 470                         |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                    | 58 257 542                                   |                  | 5 965 883        | 4 748 217  | 57 039 876                      |
| Neuhradená strata minulých rokov                                   | -22 274 670                                  |                  |                  |            | -22 274 670                     |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia                    | 4 748 217                                    | 4 605 895        |                  | -4 748 217 | 4 605 895                       |
| Ostatné položky vlastného imania                                   |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa             |                                              |                  |                  |            | 0                               |
| <b>Spolu Vlastné imanie</b>                                        | <b>76 135 955</b>                            | <b>4 605 895</b> | <b>5 965 883</b> | <b>0</b>   | <b>74 775 967</b>               |
|                                                                    |                                              |                  |                  |            |                                 |
|                                                                    |                                              |                  |                  |            |                                 |

Úbytok nerozdeleného zisku minulých rokov predstavujú vyplatené dividendy a tantiémy v hodnote 5 965 883 EUR.

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2017 rozhodne valné zhromaždenie.

Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu na rozdelenie zisku je takýto:

| Názov položky                                   | Hodnota v EUR    |
|-------------------------------------------------|------------------|
| <b>Účtovný zisk</b>                             | <b>1 245 160</b> |
| <b>Rozdelenie účtovného zisku</b>               |                  |
| Prídel do zákonného rezervného fondu            |                  |
| Prídel do štatutárnych a ostatných fondov       |                  |
| Prídel do sociálneho fondu                      |                  |
| Prídel na zvýšenie základného imania            |                  |
| Úhrada straty minulých období                   |                  |
| Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov    | 1 245 160        |
| Rozdelenie podielu na zisku spoločníkom, členom |                  |
| Iné                                             |                  |
| <b>Spolu</b>                                    | <b>1 245 160</b> |

## ČLÁNOK X. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Účtovná jednotka zostavuje prehľad o peňažných tokoch nepriamou metódou a je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| Prehľad peňažných tokov                     |                                                                                                                                                                                     |           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a                                           | B                                                                                                                                                                                   | c         | d                     | e                                            |
| <b>PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI</b> |                                                                                                                                                                                     |           |                       |                                              |
| Z/S                                         | Výsledok hospodárenia (+/-)                                                                                                                                                         | 01        | 1 172 752             | 4 828 183                                    |
| A.0.                                        | Zaplatená daň ú341                                                                                                                                                                  | 02        | 105 761               | -268 742                                     |
| A.1.                                        | <b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (súčet A.1.1 až A.1.10.) (+/-)</b>                                         | <b>03</b> | <b>-739 053</b>       | <b>-4 234 557</b>                            |
| A.1.1.                                      | Odpisy dlhodobého majetku (+)                                                                                                                                                       | 04        | 580 601               | 554 602                                      |
| 2.                                          | Zostatková cena likvidovaného alebo darovaného dlhodobého majetku (+)                                                                                                               | 05        | 0                     | 0                                            |
| 3.                                          | Rezervy (+/-)                                                                                                                                                                       | 06        | 8 895                 | 1 620                                        |
| 4.                                          | Opravné položky (+/-)                                                                                                                                                               | 07        | 2 728 619             | -220 429                                     |
| 5.                                          | Zmena stavu položiek časového rozlíšenia (+/-)                                                                                                                                      | 08        | 1 058                 | 2 839                                        |
| 6.                                          | Tržby z predaja dlhodobého majetku (-)                                                                                                                                              | 09        | 0                     | 0                                            |
| 7.                                          | Výnosy z dlhodobého finančného majetku (-)                                                                                                                                          | 10        | -1 609 675            | -4 359 266                                   |
| 8.                                          | Nákladové (+) a výnosové úroky (-)                                                                                                                                                  | 11        | -244 978              | -243 986                                     |
| 9.                                          | Ostatné                                                                                                                                                                             | 12        | -2 203 573            | 30 063                                       |
| A.2.                                        | <b>Vplyv zmien pracovného kapitálu</b>                                                                                                                                              | <b>13</b> | <b>624 381</b>        | <b>-8 260</b>                                |
| A.2.1.                                      | Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)                                                                                                                                | 14        | 742 564               | -321 424                                     |
| 2.                                          | Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)                                                                                                                                  | 15        | -118 223              | 313 164                                      |
| 3.                                          | Zmena stavu zásob (+/-)                                                                                                                                                             | 16        | 40                    | 0                                            |
| 4.                                          | Zmena stavu krátkodobého finančného majetku (+/-)                                                                                                                                   | 17        | 0                     | 0                                            |
|                                             | <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-), (súčet Z/S + A0 + A.1.+A.2.)</b> | <b>18</b> | <b>1 163 841</b>      | <b>316 624</b>                               |
| A.3.                                        | Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)                                                                                                     | 19        | 0                     | 0                                            |
| A.4.                                        | Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností (-)                                                                                          | 20        | 0                     | 0                                            |
| A.5.                                        | Ostatné príjmy, ktoré sa vzťahujú na prevádzkovú činnosť (+)                                                                                                                        | 21        | 0                     | 0                                            |
| A.6.                                        | Ostatné výdavky, ktoré sa vzťahujú na prevádzkovú činnosť (-)                                                                                                                       | 22        | -323 219              | 0                                            |
| A                                           | <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti (súčet Z/S+A0 až A6)</b>                                                                                                              | <b>23</b> | <b>840 622</b>        | <b>316 624</b>                               |
| <b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI</b>  |                                                                                                                                                                                     |           |                       |                                              |
| B.1.                                        | Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku (-)                                                                                                                                        | 24        | -254 771              | -386 364                                     |
| 2.                                          | Príjmy z predaja dlhodobého majetku (+)                                                                                                                                             | 25        | 0                     | 3 000                                        |
| 3.                                          | Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)                                                                                                    | 26        | 36 589                | 0                                            |
| 4.                                          | Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)                                                                      | 27        | 150 000               | 2 764 769                                    |
| 5.                                          | Ostatné príjmy, ktoré sa vzťahujú na investičnú činnosť (+)                                                                                                                         | 28        | 23 496                | 0                                            |
| 6.                                          | Ostatné výdavky, ktoré sa vzťahujú na investičnú činnosť (-)                                                                                                                        | 29        | 0                     | 0                                            |
| B                                           | <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti (súčet B.1. až B.6.)</b>                                                                                                               | <b>30</b> | <b>-44 686</b>        | <b>2 381 405</b>                             |
| <b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI</b>    |                                                                                                                                                                                     |           |                       |                                              |
| C.1.                                        | Príjmy z upísaných cenných papierov a vkladov do základného imania (+)                                                                                                              | 31        | 0                     | 0                                            |
| C.2.                                        | Ostatné príjmy a výdaje súvisiace so základným imaním (+)                                                                                                                           | 32        | 0                     | 0                                            |

## HTC INVESTMENTS a. s. Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2017

|      |                                                                                              |    |            |            |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| C.3. | Výdavky na zaplatené úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-) | 33 | -2 733     | -2 350     |
| C.4. | Prijaté úroky (+)                                                                            | 34 | 84 802     | 253 318    |
| C.5. | Príjmy z úverov a pôžičiek od ostatných právnických a fyzických osôb (+)                     | 35 | 1 189 480  | 8 702 808  |
| C.6. | Výdavky na splatenie úverov a pôžičiek (-)                                                   | 36 | -2 381 140 | -7 267 749 |
| C.7. | Vyplatené dividendy a iné podiely na zisku (-)                                               | 37 | -996 097   | -5 965 883 |
| C.8. | Ostatné príjmy vzťahujúce sa na finančnú činnosť (+)                                         | 38 | 411 398    | 205 967    |
| C.9. | Ostatné výdavky vzťahujúce sa na finančnú činnosť (-)                                        | 39 | 0          | 0          |
| C    | Čisté peňažné toky z finančnej činnosti (súčet C.1. až C.9.)                                 | 40 | -1 694 290 | -4 073 889 |
|      |                                                                                              |    |            |            |
| D    | Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov (+/-) (súčet A+B+C)               | 41 | -898 354   | -1 375 860 |
|      | Vplyv kurzových rozdielov pri prepočte peňažných prostriedkov k 31.12. b. r.                 | 42 | -43        | -250       |
| E    | Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia           | 43 | 1 008 610  | 2 384 720  |
| F    | Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia              | 44 | 110 213    | 1 008 610  |