



Správa nezávislého audítora

ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2017
spoločnosti

ŽOS Trnava, a.s.

Koniarekova 19, 917 21 Trnava
IČO: 34108513



Správa nezávislého audítora

akcionárom spoločnosti ŽOS Trnava, a.s.:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Podmienený názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ŽOS Trnava, a.s. so sídlom Koniarekova 19, 917 21 Trnava (ďalej len „Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (ďalej len „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, okrem vplyvu skutočnosti opísanej v odseku Základ pre podmienený názor, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz 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 podmienený názor

Neboli sme poverení vykonať audit niektorých dcérskych a pridružených spoločností, ktoré boli zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej závierke (pozri bod 6. poznámok konsolidovanej účtovnej závierky). Tieto spoločnosti predstavujú 2% (r. 2016; 8%) celkových konsolidovaných aktív, 3% (r. 2016; 16%) konsolidovaných záväzkov, 2% (r. 2016; 3%) konsolidovaných výnosov a 2% (r. 2016; 4%) konsolidovaných nákladov. Z uvedeného dôvodu sme neboli schopní získať uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia nami neauditovaných spoločností k 31.12.2017 a k 31.12.2016 a za roky, ktoré sa k uvedeným dátumom skončia.

Ako sa uvádza v bode 4. a 5. poznámok konsolidovanej účtovnej závierky v konsolidovanej účtovnej závierke sú zahrnuté aj dcérske spoločnosti a zohľadnené úpravy vo vlastnom imaní a podiely na ziskoch v pridružených podnikoch, ktorých účtovné závierky ku dňu akvizície neboli zostavené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a hodnota majetku a záväzkov nebola ocenená v reálnej hodnote. Spoločnosť zahrnuje do konsolidovanej účtovnej závierky len individuálnu účtovnú závierku pridruženej spoločnosti Železničná preprava, a.s. namiesto konsolidovanej, v ktorej by boli zahrnuté všetky dcérske a pridružené spoločnosti tejto spoločnosti. Spoločnosť nám nepredložila definitívnu účtovnú závierku dcérskej spoločnosti GOŠA Fabrika šinských vozí, putníckich i špeciálnych vagonov, Smederevska Palanka, Industrijska 70 (ďalej len „GOŠA“) a ani nám nebola zabezpečená možnosť komunikácie s audítorom tejto dcérskej spoločnosti. Z uvedeného dôvodu nevieme posúdiť správnosť, úplnosť a spoľahlivosť údajov zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti.

Z uvedených dôvodov sa hodnota majetku a záväzkov, výška podielu na výsledku hospodárenia a úprav vo vlastnom imaní v dcérskych a v pridružených podnikoch môže líšiť a my sme nemohli určiť, či si tieto sumy nevyžadujú úpravy.

V bode 9. poznámok konsolidovanej účtovnej závierky sa uvádza, že v položke ostatný krátkodobý majetok – položka ostatné krátkodobé pohľadávky sú vykázané pohľadávky za predaj akcií spoločností PN Invest, a.s. a Euro MAX Slovakia, a.s. celkom vo výške 11,9 mil. EUR, ktoré neboli do konca roka uhradené. Ku dňu ukončenia auditu a vydania správy nezávislého audítora nebola odplata za predaj akcií uhradená a nevieme posúdiť či tretie strany, ktoré odkúpili akcie predmetných spoločností budú schopné splatiť svoje záväzky voči Spoločnosti.

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie 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 zachováваме 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.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

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

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

Bratislava, 08.08.2018

E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114



Ing. Beata Rusová
Licencia SKAU č. 499

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná zvierka

**zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ
za rok končiaci 31.decembra 2017**

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná zvierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené na použitie v EÚ za rok končiaci 31. decembra 2017

Všeobecné údaje

Sídlo účtovnej jednotky zostavujúcej konsolidovanú účtovnú zvierku

ŽOS Trnava, a.s.
Koniarekova 19
917 21 Trnava

Spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. (ďalej len Spoločnosť) bola založená 21. 09. 1994, do obchodného registra bola zapísaná 03. 10. 1994 (Obchodný register Okresného súdu Trnava, oddiel Sa, vložka 46/T) pod identifikačným číslom: 34108513. Daňové identifikačné číslo Spoločnosti je: 2020392891. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti je zahrňovaná do Konsolidovanej účtovnej zvierky vyhotovenej spoločnosťou TOSs, a.s., Koniarekova 19, 917 21 Trnava. Dôvodom zahrnutia do Konsolidovanej účtovnej zvierky v ďalšom stupni je skutočnosť, že spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. je dcérskou spoločnosťou spoločnosti TOSs, a.s.. Spoločnosť TOSs, a.s. vlastní 51% akcií spoločnosti ŽOS Trnava, a.s., práva vyplývajúce z týchto akcií sú i reálne uplatňované.

Táto konsolidovaná účtovná zvierka je uložená v sídle Spoločnosti, Registri účtovných zvierok a v Obchodnom registri Okresného súdu Trnava, Hlavná 49.

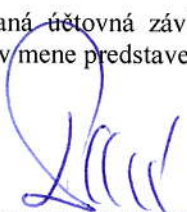
Skupina zahŕňa Spoločnosť a dcérske spoločnosti, v ktorých Spoločnosť uplatňuje svoj vplyv (ďalej len Skupina).

Hlavným predmetom činnosti Skupiny je oprava, modernizácia a výroba železničných vozňov a lokomotív a strojárská výroba.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v roku 2017 bol 1 807, z toho 79 riadiacich zamestnancov (v roku 2016 bol 2 345, z toho 111 riadiacich zamestnancov).

Údaje v konsolidovanej účtovnej zvierke sú vykázané v celých eurách.

Konsolidovaná účtovná zvierka na stranách 2 až 45 bola schválená a odsúhlasená na zverejnenie dňa 06.08.2018 v mene predstavenstva Spoločnosti:


.....
PhDr. Vladimír Poór
Predseda predstavenstva


.....
Ing. Miloš Kyselica
Podpredseda predstavenstva

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný výkaz finančnej situácie k 31. decembru 2017

Všetky čiastky sú uvedené v EUR

	Poznámky	K 31.12.2017	K 31.12.2016
Majetok			
<i>Dlhodobý majetok</i>			
Dlhodobý nehmotný majetok	2	5 846 788	6 662 056
Budovy, pozemky a zariadenia	3	57 247 436	62 381 134
Investície do nehnuteľností	3	6 232 368	6 962 555
Investície do pridružených podnikov	5	11 854 387	1 743 428
Odložená daňová pohľadávka	24	1 339 286	1 157 606
Ostatný finančný majetok	7	2 562 513	348 301
Dlhodobý majetok spolu		85 082 778	79 255 080
<i>Krátkodobý majetok</i>			
Zásoby	8	21 499 303	34 612 281
Pohľadávky z obchodného styku	9	15 928 285	14 717 079
Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky	9	7 531 880	16 280 787
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov		696 688	5 315
Ostatný finančný majetok	9	6 149 486	6 711 680
Ostatný krátkodobý majetok	9	12 261 809	219 733
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10	1 869 768	5 178 666
Krátkodobý majetok spolu		65 937 219	77 725 541
Dlhodobý majetok držaný na predaj	3	0	856 578
MAJETOK SPOLU		151 019 997	157 837 199
Vlastné imanie a záväzky			
<i>Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti</i>			
Základné imanie	11, 28	15 758 712	15 758 712
Kapitálové fondy	12	1 583 197	1 583 197
Fond z kurzových rozdielov	12	0	207 960
Nerozdelené zisky	12	17 114 832	-4 142 728
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti		34 456 741	13 407 141
Nekontrolné podiely		2 063 239	2 089 380
Vlastné imanie spolu		36 519 980	15 496 521
<i>Dlhodobé záväzky</i>			
Záväzky z obchodného styku	15	608 998	738 763
Dlhodobé rezervy	14	404 547	372 423
Dlhodobé úvery	13	12 512 694	12 378 100
Odložený daňový záväzok	24	2 869 897	2 953 608
Ostatné dlhodobé záväzky	15	9 124 414	7 635 854
Dlhodobé záväzky spolu		25 520 550	24 078 748
<i>Krátkodobé záväzky</i>			
Záväzky z obchodného styku	16	23 551 666	33 560 368
Krátkodobé rezervy	14	1 455 000	0
Krátkodobé úvery	13	52 457 157	67 165 439
Záväzky zo splatnej dane z príjmov	16	8 280	60 768
Ostatné krátkodobé záväzky	16	11 507 364	17 475 355
Krátkodobé záväzky spolu		88 979 467	118 261 930
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		151 019 997	157 837 199

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2017

Všetky čiastky sú uvedené v EUR

	Poznámky	K 31.12.2017	K 31.12.2016
Tržby	18	119 181 231	129 441 396
Ostatné výnosy	18	7 673 600	2 311 193
Prevádzkové výnosy spolu		126 854 831	131 752 589
Spotreba materiálu, surovín a náklady na obstaranie predaného tovaru		-57 056 869	-100 986 828
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		-4 942 019	-476 421
Aktivácia		2 590 984	40 435 165
Služby	19	-22 808 031	-24 833 496
Osobné náklady	20	-32 473 963	-38 677 202
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	1k, 1l, 1m	-5 436 754	-7 134 544
Ostatné prevádzkové náklady	21	-4 479 076	-2 109 128
Prevádzkové náklady spolu		-124 605 728	-133 782 454
Prevádzkový zisk		2 249 103	-2 029 865
Finančné výnosy	22	588 199	342 446
Finančné náklady	22	-3 068 257	-3 173 611
Finančný zisk		-2 480 058	-2 831 165
Podiel na zisku pridružených spoločností	22	494 672	-64 853
Zisk/Strata z predaja dcérskych spoločností		22 247 714	0
Zisk pred zdanením		22 511 431	-4 925 883
Daň z príjmu	24	-164 875	-429 878
Cistý zisk		22 346 556	-5 355 761
Zisk pripadajúci:			
na akcionárov materskej spoločnosti		22 328 367	-4 058 360
na nekontrolné podiely		18 189	-1 297 401
Zisk na akciu			
Základný zisk na 1 akciu pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti		47,03	-8,55
Zredukovaný zisk na 1 akciu pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti		47,03	-8,55
Ostatný komplexný výsledok:			
Kurzové rozdiely z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-207 960	200 028
Ostatné zmeny vo VI		0	0
Ostatný komplexný výsledok		-207 960	200 028
Komplexný výsledok celkom		22 138 596	-5 155 733
Celkový komplexný výsledok pripadajúci:			
na akcionárov materskej spoločnosti		22 120 407	-3 858 332
na nekontrolné podiely		18 189	-1 297 401

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2017

všetky čiastky sú uvedené v celých EUR

	Základné imanie	Kapitálové fondy	Fond z kurzových rozdielov	Nerozdelené zisky	Čistý zisk pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti	Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	Nekontrolujúce podiely	Vlastné imanie spolu
Stav k 1.1.2016	15 758 712	1 583 197	7 932	55 852	966 539	18 372 232	3 387 327	21 759 559
komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom			200 028		-4 058 360	-3 858 332	-1 297 401	-5 155 733
tantiemy				-1 000 000		-1 000 000		-1 000 000
prídel zo zisku do sociálneho fondu					-1 616	-1 616	-546	-2 162
prevod nerozdeleného zisku za predchádzajúce obdobie				964 923	-964 923	0		0
zmena VI v pridružených podnikoch iná ako zmena o VH za bežné účtovné obdobie				-105 143		-105 143		-105 143
nekontrolujúce podiely ku dňu nadobudnutia podielu v dcérskej spoločnosti						0		0
ostatné zmeny						0		0
Stav k 31.12.2016	15 758 712	1 583 197	207 960	-84 368	-4 058 360	13 407 141	2 089 380	15 496 521
komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom			-207 960		22 328 367	22 120 407	18 189	22 138 596
tantiemy				-1 000 000		-1 000 000		-1 000 000
prídel zo zisku do sociálneho fondu						0		0
prevod nerozdeleného zisku za predchádzajúce obdobie				-4 058 360	4 058 360	0		0
zmena VI v pridružených podnikoch iná ako VH za bežné účtovné obdobie				-70 807		-70 807		-70 807
zníženie nekontrolujúcich podielov z dôvodu predaja dcérskej spoločnosti						0	-44 330	-44 330
Stav k 31.12.2017	15 758 712	1 583 197	0	-5 213 535	22 328 367	34 456 741	2 063 239	36 519 980

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2017

všetky čiastky sú uvedené v EUR

	Poznámky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		22 511 431	-4 925 883
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce zisk pred zdanením		-19 453 202	8 956 682
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku		5 436 754	7 134 544
Zisk z predaja dcérskych spoločností	23	-22 247 714	0
Zmena stavu rezerv	14	1 487 124	-100 367
Zmena stavu opravných položiek		-1 399 643	-506 445
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov		550 992	-386 606
Úroky účtované do nákladov	22	2 502 474	2 436 202
Úroky účtované do výnosov	22	-52 195	-36 186
Podiel na čistom zisku pridružených spoločností	22	-494 672	64 853
Ostatné nepeňažné položky	10	-5 236 322	350 687
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na zisk pred zdanením, z toho		4 360 915	-1 841 941
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		-6 119 319	6 837 871
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		2 894 370	-7 792 090
Zmena stavu zásob		7 585 864	-887 722
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		7 419 144	2 188 858
Prijaté úroky		16 143	18 055
Platené úroky		-2 092 157	-1 946 355
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	12	-621 000	-1 000 000
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky		-1 093 511	-1 173 244
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		3 628 619	-1 912 686
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku		-3 914 307	-11 889 098
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		10 639 966	3 411 490
Príjmy / výdavky na poskytnuté dlhodobé pôžičky tretím osobám		5	0
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností, podielov v pridružených spoločnostiach a podiely v iných spoločnostiach		-2 500 000	0
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podielov v pridružených spoločnostiach a podielov v iných spoločnostiach		100 000	
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov z dôvodu predaja dcérskej spoločnosti / odkonsolidácie z dôvodu straty kontroly		-78 193	0
Ostatné príjmy a výdavky súvisiace s investičnou činnosťou		0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		4 247 471	-8 477 608
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z dlhodobých bankových úverov		3 000 000	6 260 245
Výdavky na splácanie dlhodobých bankových úverov		-7 123 218	-1 322 124
Príjmy z krátkodobých bankových úverov		18 987 135	29 290 321
Výdavky na splácanie krátkodobých bankových úverov		-21 841 296	-19 286 855
Príjmy z dlhodobých nebankových úverov		88 683	333 835
Výdavky na splácanie dlhodobých nebankových úverov		-999 193	-472 817
Príjmy z krátkodobých nebankových úverov		1 000	956 327
Výdavky na splácanie krátkodobých nebankových úverov		-887 593	-386 207
Príjmy zo spätného lízingu		1 031 406	1 367 592
Výdavky na úhradu záväzkov z finančného lízingu		-3 441 243	-4 213 739
Príjmy / výdavky na splácanie ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti		0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-11 184 319	12 526 578
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov		-3 308 229	2 136 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	10	5 178 666	3 042 900
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom		-669	-518
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	10	1 869 768	5 178 666

ŽOS Trnava, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2017

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť zostavuje štatutárnu individuálnu účtovnú závierku v súlade s požiadavkami slovenských účtovných zákonov a predpisov. Niektoré účtovné postupy stanovené v týchto zákonoch a predpisoch sa odlišujú od Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS). Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote. V konsolidovaných finančných výkazoch sú zohľadnené úpravy a reklasifikácie, ktoré nie sú zaznamenané v účtovných záznamoch Skupiny z dôvodu prezentovať finančné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v SR a iných krajinách na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS tak, ako boli schválené EÚ.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Skupiny.

Pri zostavovaní účtovnej závierky v súlade s IFRS je nevyhnutné použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykazované v účtovnej závierke. Vedenie v účtovnej závierke použilo tieto kľúčové odhady a predpoklady:

- životnosť a zostatková hodnota odpisovaného majetku,
- hodnotenie majetku, či nedošlo k poklesu jeho hodnoty v súvislosti s jeho návratnosťou,
- hodnotenie, či sú zásoby vykázané v realizovateľnej hodnote,
- hodnotenie, či úhrada pohľadávok nie je pochybná,
- odhad rezerv,
- určenie podmienených záväzkov a majetku.

Hoci sa tieto odhady opierajú o najlepšie vedomosti vedenia o súčasných udalostiach a sú kontinuálne preverované, skutočnosť sa môže od týchto odhadov líšiť.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

a) Vyhlásenie o zhode

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len IFRS) a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci Európskej únie (EÚ). IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC).

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s §22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017.

b) Zásady konsolidácie

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť kontroluje. Bežným znakom kontroly je, že Spoločnosť je schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť tak, aby z nich získavala úžitky a vlastní priamo alebo nepriamo nadpolovičný podiel na hlasovacích právach akciovej spoločnosti alebo nadpolovičný podiel na základnom imaní spoločností s ručením obmedzeným.

Akvízie Spoločnosti sa účtujú použitím nákupnej metódy účtovania, oceňovania majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii, pričom dátum akvizície sa stanoví na základe dátumu vyrovnania. Všetky dcérske podniky sú zahrnuté do konsolidácie metódou úplnej konsolidácie, a to odo dňa obstarania a sú naďalej zahrnuté do konsolidácie až do dňa, kedy Spoločnosť stratí nad nimi kontrolu. Podiely minoritných akcionárov sú vykázané v hodnote podielu minoritných akcionárov na reálnej hodnote čistých aktív a sú vykázané vo vlastnom imaní zvlášť. Spoločnosti obstarané alebo predané počas roka sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa akvizície, prípadne do dňa, kedy boli predané.

Investície do pridružených podnikov (vo všeobecnosti investície vo výške 20% až 50% vlastného imania spoločnosti), v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv nad finančnými a prevádzkovými činnosťami, nie kontrolu, sa do konsolidácie zahŕňajú metódou vlastného imania. Pri metóde vlastného imania sa podiel v pridruženom podniku účtuje do konsolidovaného výkazu finančnej situácie v obstarávacej cene, ktorá sa následne upravuje o zmeny v podiele Skupiny na

čistom majetku pridruženého podniku. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na celkových výnosoch a stratách pridružených spoločností odo dňa, keď sa podstatný vplyv začal, do dňa, keď sa končí.

Zostatky a transakcie v rámci Skupiny, vrátane ziskov v rámci Skupiny a nerealizovaných ziskov a strát, sú eliminované. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností. Všetky podniky v Skupine zostavujú svoje účtovné závierky k rovnakému dátumu.

Prehľad o dcérskych a pridružených spoločnostiach a spôsobe ich zahrnutia do konsolidovanej účtovnej závierky je popísaný v bode 4. Podiely v konsolidovaných dcérskych spoločnostiach a v bode 5. Ostatné podiely.

c) Zmeny účtovných zásad

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2017 boli kontinuálne použité rovnaké účtovné zásady, takže nenastali zmeny voči zverejnenému porovnávaciemu obdobiu s výnimkou zmien uvedených nižšie.

Spoločnosť z dôvodu vernejšieho zobrazenia skutočností zmenila v bežnom období spôsob účtovania materiálových zásob tak, že v minulosti používaný spôsob aktivácie materiálových zásob bol nahradený účtovaním o polotovaroch vlastnej výroby. K 1.1.2017 Spoločnosť preúčtovala z materiálových zásob sklad polotovarov vo výške 3,575 mil. EUR na samostatný účet Polotovary vlastnej výroby. Z uvedeného titulu došlo v bežnom účtovnom období oproti bezprostredne predchádzajúcemu účtovnému obdobiu vo výkaze komplexného výsledku k zníženiu aktivácie materiálu a výšky nákladov na spotrebu materiálu, surovín a nákladov na obstaranie predaného tovaru a vo výkaze finančnej situácie k zníženiu hodnoty materiálu na sklade a zvýšeniu položky nedokončená výroba a polotovary. Spoločnosť nevykonala reklasifikáciu vo výkazoch bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, pretože získanie týchto údajov by bolo veľmi komplikované a časovo náročné. Nižšie je však uvedený vplyv na výkazy k 31.12.2017 ak by zmena spôsobu účtovania materiálových zásob nebola uskutočnená.

Názov položky	Údaje k 31.12.2017 po úprave spôsobu účtovania mater. zásob	Údaje k 31.12.2017, ak by sa zmena spôsobu účtovania mater. zásob neuskutočnila	Rozdiel
<i>Výkaz finančnej situácie</i>			
Materiál	14 079 799	15 721 340	1 641 541
Nedokončená výroba a polotovary	6 957 018	5 315 477	-1 641 541
<i>Výkaz komplexného výsledku</i>			
Aktivácia	2 590 984	33 525 356	30 934 372
Spotreba materiálu, surovín a náklady na obstaranie predaného tovaru	54 661 482	88 049 767	33 388 285

Použitie nových a revidovaných štandardov a interpretácií

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky boli uplatnené všetky nové a revidované štandardy a interpretácie relevantné pre činnosť Skupiny, ktoré vydal IASB a IFRIC, a ktoré boli zároveň schválené na použitie v EÚ a ktoré sú účinné od 1.1.2017. Nepoužili sa žiadne štandardy a interpretácie, pri ktorých sa odporúča skoršia aplikácia. Ide o nasledovné IFRS, dodatky k existujúcim IFRS a interpretácie, ktoré boli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára alebo neskôr):

- IAS 7 Výkazy o peňažných tokoch (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr)
- IAS 12 Dane z príjmov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr)
- Doplnenie k rôznym štandardom – vylepšenia k IFRS cyklus 2014 – 2016 – odstránenie nezrovnalostí a vysvetlenie znenia k IFRS 12 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr)

Prijatie týchto štandardov a doplnení k existujúcim štandardom nemalo významný vplyv na zmenu účtovných zásad Skupiny.

Nové štandardy, doplnenia a interpretácie existujúcich štandardov, ktoré boli vydané k 31.12.2017, ale nie sú zatiaľ účinné a ktoré Skupina k skoršiemu dátumu neaplikovala sú:

- IFRS 4 Poistné zmluvy (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Doplnenie k IFRS 9 Finančné nástroje a doplnenia (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2018 alebo neskôr)
- Doplnenie k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – vysvetlenia štandardu (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- IFRS 16 Lízingy (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- Doplnenie k rôznym štandardom – vylepšenia k IFRS cyklus 2014 – 2016 – odstránenie nezrovnalostí a vysvetlenie znenia (k IFRS 1 a IAS 28) (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)

Vedenie Spoločnosti sa rozhodlo, že nebude vyššie uvedené štandardy, doplnenia a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti a neočakáva, že by ich prijatie malo mať významný vplyv na zostavené finančné výkazy pri ich prvom uplatnení.

Štandardy a ich doplnenia vydané IASB, ktoré neboli schválené EÚ:

- IFRS 2 Platby na základe podielov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- IFRS 9 Finančné nástroje a následné doplnenia (účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a neskôr)
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)
- IFRS 17 Poistné zmluvy (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr)
- Doplnenie k IAS 28 Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IAS 40 Investície do nehnuteľností (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Doplnenie k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov (účinnosť nie je známa)
- Doplnenie k rôznym štandardom – vylepšenia k IFRS cyklus 2015 – 2017 – odstránenie nezrovnalostí a vysvetlenie znenia (k IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23) (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiuplatnenie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- IFRIC 23 Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)

Vedenie Spoločnosti neočakáva, že by ich prijatie malo mať významný vplyv na zostavené finančné výkazy pri ich prvom uplatnení.

d) Opravy chýb minulých období

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej ku dňu 31.12.2017 neboli vykonané žiadne opravy chýb minulých období.

1. Zhrnutie dôležitých účtovných zásad

a) Mena prezentácií

Funkčnou menou materskej spoločnosti a Skupiny je euro (EUR).

b) Goodwill

Rozdiel medzi obstarávacou cenou a hodnotou podielu Spoločnosti na čistých identifikovateľných aktívach, záväzkoch a podmienených záväzkoch dcérskych spoločností obstaraných k dátumu výmennej transakcie je účtovaný ako goodwill a vykazovaný v aktívach v konsolidovanom výkaze finančnej situácie.

Goodwill sa vyказuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované straty zo zníženia hodnoty. Pre účely testovania Goodwill kvôli zníženiu hodnoty sa robí ročne, príp. častejšie, pokiaľ existujúce udalosti alebo zmeny okolností naznačujú,

že by mohlo dôjsť k zníženiu účtovnej hodnoty. Ak je návratná hodnota peňažotvornej jednotky menšia ako účtovná hodnota tejto jednotky, strata zo zníženia hodnoty sa použije najprv na zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prideleného danej jednotke a potom sa pomerne rozdelí na ostatné aktíva jednotky podľa účtovnej hodnoty jednotlivých aktív tejto jednotky. Strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcom období neznižuje. Pri predaji dcérskeho podniku sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

Nekontrolné podiely, t.j. podiely ostatných investorov na čistých aktívach konsolidovaných dcérskych podnikov sa vykazujú samostatne od vlastného imania Skupiny. Nekontrolné podiely predstavujú pomernú časť reálnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskeho podniku k dátumu jeho nadobudnutia upravené o nekontrolné - menšinové podiely na ziskoch a stratách po tomto dátume. Strata pripadajúca na nekontrolne podiely, ktorá prevyšuje hodnotu tohto podielu na vlastnom imaní dcérskeho podniku sa zúčtuje s podielom Skupiny okrem čiastky, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát. Nekontrolný podiel sa vyказuje ako samostatná položka vo vlastnom imaní.

e) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa v konsolidovanom výkaze finančnej situácie vykazujú v obstarávacej cene. Peňažné prostriedky zahŕňajú hotovosť a bankové vklady.

Peňažné ekvivalenty sú krátkodobé vysoko likvidné investície ľahko zameniteľné za hotovosť so zostatkovou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace od dátumu obstarania, pri ktorých existuje len nepatrné riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

d) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravnú položku na pochybné pohľadávky. Nakoľko sa jednotlivé spoločnosti v rámci konsolidovaného celku zaoberajú rozličnou podnikateľskou činnosťou, je opravná položka k pohľadávkam tvorená k pochybným pohľadávkam v jednotlivých spoločnostiach individuálne. Zaučtovaná opravná položka zohľadňuje očakávanú mieru rizika návratnosti pohľadávok.

Ako samostatnú položku Skupina vyказuje pohľadávky z titulu postúpenia a obstarané – kúpené pohľadávky, ktoré sa vykazujú v obstarávacej cene.

e) Investície

Investície sa členia do nasledujúcich troch kategórií: finančné investície držané do splatnosti, finančné investície určené na obchodovanie a finančné investície určené na predaj. Spoločnosť nevyказuje žiadne z týchto investícií.

f) Finančné nástroje

Finančné aktíva a pasíva vykázané v konsolidovanom výkaze finančnej situácie zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky z obchodného styku, dlhodobé pohľadávky, úvery, pôžičky a investície.

Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené v príslušných účtovných zásadách v týchto poznámkach.

Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody. Úroky, dividendy, zisky a straty súvisiace s finančným nástrojom klasifikovaným ako záväzok sa účtujú ako náklady alebo výnosy, podľa toho, ako vznikli.

g) Derivátové finančné nástroje

Skupina v roku 2017 (ani v roku 2016) nepoužívala derivátové finančné nástroje - menové opcie a forwardy.

Deriváty sú vykázané ako majetok, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov, ktoré sa neúčtujú ako zabezpečovacie deriváty, sa účtujú priamo do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku ako finančné výnosy alebo náklady.

Pri prepočte reálnej hodnoty menových opcí a forwardov ku koncu roka bol použitý referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

h) Zabezpečovanie

Na účely účtovania o zabezpečení neboli žiadne transakcie označené ako zabezpečovacie nástroje.

i) Zásoby

Nakupované zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou. Na sklad sú tieto zásoby prijímané v pevnej skladovej cene, ktorá neobsahuje náklady obstarania. Rozdiel medzi pevnou skladovou cenou a cenou obstarania z dodávateľskej faktúry je zúčtovaný na samostatný účet zásob a do nákladov je zúčtovaný dvakrát ročne.

Náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poisťné, provízie, skonto a pod.) sa účtujú na samostatný účet zásob a rozpušťať sa do nákladov dvakrát ročne.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa oceňujú úplnými vlastnými nákladmi. Vlastné náklady sú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Výrobná réžia sa do vlastných nákladov zahrnuje v závislosti od stupňa rozpracovanosti týchto zásob. Správna réžia a odbytové náklady nie sú súčasťou vlastných nákladov. Súčasťou vlastných nákladov nie sú úroky z cudzích zdrojov.

Nerealizovateľné zásoby sa odpisujú v plnej výške.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka sú zásoby testované na zníženie hodnoty v súlade s IAS 36. Spoločnosť skupiny testuje rozdiel medzi obstarávacou cenou zásob po vytvorení opravnej položky na pomaly obrátkové a zastarané položky a čistou realizovateľnou hodnotou. Zásoby sú potom precenené na hodnotu, ktorá je z nich nižšia.. Čistá realizovateľná hodnota je predajná cena v bežnom obchodnom styku znížená o náklady na dokončenie, marketing a distribúciu.

j) Dlhodobý majetok držaný na predaj

Dlhodobý majetok sa klasifikuje ako držaný na predaj, keď bude účtovná hodnota získaná späť skôr cez jeho predaj ako jeho pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú iba v prípade, že predaj je vysoko pravdepodobný a majetok je pripravený na okamžitý predaj v stave, v akom sa práve nachádza. Vedenie sa usiluje o realizáciu predaja, o ktorom sa predpokladá, že bude dokončený do jedného roka od dátumu tejto klasifikácie.

Dlhodobý majetok klasifikovaný ako držaný na predaj sa oceňuje nižšou z hodnôt – účtovná hodnota a reálna hodnota, znížené o náklady na predaj.

Majetok klasifikovaný ako držaný na predaj sa neodpisuje.

k) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky a akumulovanú stratu zo zníženia hodnoty. Medzi dlhodobý hmotný majetok patria hlavne pozemky, výrobné haly, sklady, administratívne budovy, stroje a zariadenia.

Pri predaji alebo vyradení majetku sa obstarávacia cena a oprávky odúčtujú a zisk alebo strata vyplývajúce z predaja alebo vyradenia sú zahrnuté do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku.

Počiatočná obstarávacia cena dlhodobého hmotného majetku zahŕňa nákupnú cenu vrátane dovozného cla a nevratných daní a všetky priamo pripočítateľné náklady spojené s uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu a na miesto, na ktorom sa bude používať. Náklady na úvery a pôžičky do času zaradenia majetku do užívania sú súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého hmotného majetku.

Výdavky vzniknuté po tom, ako bol dlhodobý majetok uvedený do prevádzky, napr. na opravy, údržbu a režijné náklady, sa bežne účtujú do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku v období, v ktorom náklady vznikli. Spoločnosť v súčasnosti neuplatnila komponentný princíp odpisovania pri žiadnom druhu dlhodobého hmotného majetku z dôvodu, že žiadny nespĺňa podmienky pre odpisovanie podľa tohto princípu.

Nedokončené investície predstavujú dlhodobý hmotný majetok a vykazujú sa v obstarávacej cene. Táto zahŕňa náklady na dlhodobý hmotný majetok a iné priame náklady.

Nedokončené investície sa neodpisujú, až kým príslušný majetok nie je pripravený na použitie. Pozemky vlastnené ku dňu zápisu do Obchodného registra boli vykázané v hodnotách podľa legislatívy platnej v čase zápisu Spoločnosti do Obchodného registra. Tieto hodnoty sú považované za obstarávaciu cenu.

Pozemky sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o prípadné opravné položky. Pozemky sa neodpisujú.

l) Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný samostatne sa vykazuje v obstarávacej cene a obstaraný z podnikovej kombinácie reálnou hodnotou k dátumu obstarania.

Nehmotný majetok sa vykazuje v prípade pravdepodobnosti, že Spoločnosti budú v budúcnosti plynúť ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému majetku a obstarávacia cena tohto majetku sa zároveň dá spoľahlivo stanoviť. Odhadovaná doba životnosti tohto nehmotného majetku je buď konečná alebo neobmedzená.

Majetok s konečnou dobou životnosti je odpisovaný rovnomerne počas odhadovanej doby jeho životnosti. Jednotlivé skupiny dlhodobého majetku majú nasledovné doby životnosti :

Skupina dlhodobého majetku	Predpokladaná životnosť
Softvér	4 roky
Oceniteľné práva	4 – 7 rokov

Doba a metóda odpisovania sa preverujú raz ročne, vždy na konci účtovného obdobia.

Nehmotný majetok, s výnimkou nákladov na vývoj, vytvorený v rámci podniku, sa neaktivuje a výdavky sa účtujú oproti ziskom v roku, v ktorom vznikli.

Nehmotný majetok sa testuje na zníženie hodnoty ročne. Doba životnosti sa taktiež skúma raz ročne a v prípade potreby sa vykonajú úpravy prospektívne.

Náklady na výskum sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku. Vzniknutý náklad na vývoj jednotlivého projektu sa prenáša do ďalšieho obdobia, ak existuje primerané uistenie o jeho budúcej návratnosti. Po prvotnom vykázaní nákladu na vývoj sa použije nákladový model, pri ktorom sa vyžaduje, aby bol majetok zaúčtovaný v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Náklady sa v štádiu vývoja nedajú odpisovať.

Kým majetok nie je zaradený do používania, preverka zníženia účtovnej hodnoty nákladov na vývoj sa robí ročne. Keď v priebehu roka, za ktorý sa zostavuje účtovná závierka, vznikne náznak, že účtovná hodnota nemusí byť spätne získateľná, preverka sa robí častejšie.

m) Odpisy a amortizácia

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebovania. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca, v ktorom bol majetok zaradený do používania. Každá zložka dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku sa odpisuje rovnomerne (lineárne) počas očakávanej priemernej doby ekonomickej životnosti nasledovne:

	predpokladaná doba používania	metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	12 až 40	lineárna	2,5 až 8,33
stroje, prístroje a zariadenia	4 až 20	lineárna	5 až 25
Dopravné prostriedky	4 až 20	lineárna	5 až 25
Inventár	6 až 15	lineárna	6,67 až 16,67
Softvér	4	lineárna	25
Oceniteľné práva	4	lineárna	25

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti majetku.

Životnosť a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne, s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého hmotného majetku.

Spoločnosť v roku 2017 prehodnotila u viacerých položiek dlhodobého majetku dobu životnosti, čo malo vplyv na zníženie celkovej výšky odpisov.

n) Zníženie hodnoty majetku

Pri dlhodobom hmotnom majetku a nehmotnom majetku sa posúdi, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota je nižšia ako účtovná hodnota, t.j. či došlo k zníženiu hodnoty majetku. Posúdenie sa uskutočňuje na ročnej báze alebo ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú, že účtovná hodnota majetku nie je návratná.

Strata z poklesu hodnoty majetku sa vykazuje v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu, ktorou je buď čistá predajná cena majetku, alebo jeho použiteľná hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Čistá predajná cena je čiastka získateľná z predaja majetku za obvyklé ceny, kým použiteľná hodnota je súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov zo stáleho používania majetku a z jeho vyradenia na konci jeho životnosti.

Pre jednotlivé položky majetku sa robí odhad ich realizovateľnej hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty sa preverujú ročne a ak sa realizovateľná hodnota majetku zmenila, vytvorená opravná položka sa zvýši alebo zníži v plnej výške alebo čiastočne, podľa potreby. Ku koncu každého účtovného obdobia Skupina overuje, či neexistujú indikátory zníženia alebo pominutia dovtedy vykázaného znehodnotenia. Už vykázané znehodnotenie sa môže odúčtovať iba v prípade zmeny v predpokladoch, za akých bolo vytvorené. Odúčtovanie je limitované tak, aby zostatková cena majetku neprekročila jeho spätné získateľnú hodnotu, ani zostatkovú cenu po odpisoch, ktoré by sa účtovali, ak by v predchádzajúcich rokoch na majetku nebolo vykázané znehodnotenie.

o) Úvery a pôžičky

Všetky úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote prijatého protiplnenia po odpočítaní nákladov spojených so získanou pôžičkou. Po prvotnom vykázaní sa vykazujú v amortizovanej zostatkovej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Amortizovaná zostatková cena sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky náklady a diskonty alebo prémie pri vysporiadaní. Zisky a straty sa vykazujú v čistom hospodárskom výsledku po odúčtovaní záväzkov alebo znížení ich hodnoty, ako aj počas amortizácie.

p) Rezervy na záväzky a poplatky

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Skupina súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovaním ktorej sa očakáva pravdepodobný úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť.

Rezervy sa prehodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad.

Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovanie daného záväzku, tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej

sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

Rezerva na odchodné

Zamestnanci Skupiny majú podľa slovenskej legislatívy a na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve nárok na vyplatenie odchodného pri prvom skončení pracovného pomeru, po nadobudnutí nároku na starobný alebo invalidný dôchodok vo výške jednemesačného priemerného zárobku. Tento program nie je krytý finančnými zdrojmi v majetku Skupiny. Nakoľko z uzatvorenej kolektívnej zmluvy nevyplýva zamestnávateľovi povinnosť vyplácať zamestnancom zamestnanecké požitky nad rámec Zákonníka práce, vypočítaná dlhodobá rezerva zohľadňuje len povinnosť spoločnosti vyplatiť odchodné v zmysle Zákonníka práce.

Súčasná hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov bola vypočítaná Spoločnosťou, nie poisťným matematikom. Náklady na zamestnanecké požitky predstavujú sumu budúcich požitkov, ktorých časť si zamestnanci už zaslúžili svojou súčasnou a minulosťou. Záväzok sa vypočítal metódou projektovanej jednotky. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku tak, aby sa pravidelne opakujúce náklady rozložili na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných výdavkov diskontovaných sadzbou vo výške priemerného úrokového výnosu cenných papierov s fixnou úrokovou mierou, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Spoločnosť pri výpočte súčasnej hodnoty záväzkov zo zamestnaneckých požitkov použila ako diskontnú sadzbu priemernú úrokovú sadzbu predávaných štátnych dlhopisov v decembri 2017 zverejnených ECB s dobou splatnosti približujúcou sa splatnosti príslušného záväzku, predpokladané zvýšenie miezd vychádzalo z percenta určeného v platnej Kolektívnej zmluve a súčasne bolo pri výpočte zohľadnené aj percento fluktuácie zamestnancov, ktoré vychádzalo z údajov Spoločnosti.

Štátny program sociálneho a dôchodkového zabezpečenia

Na základe zákona platného v Slovenskej republike spoločnosti odvádzajú príspevky na zákonné zdravotné, nemocenské a dôchodkové zabezpečenie a príspevok do Fondu zamestnanosti z objemu hrubých miezd podľa sadzieb a vymeriavacích základov platných pre daný rok. Počas roka Skupina odvádzala tieto príspevky vo výške 35,2% (v roku 2016; 35,2%) z hrubých miezd maximálne však zo sumy 6 181,- EUR (v r. 2016; 4 290,- EUR), okrem zákonného zdravotného zabezpečenia, ktoré od roku 2017 nemá stanovenú maximálnu výšku. Príspevok zamestnancov predstavoval ďalších 13,4% (v roku 2016; 13,4%). Náklady na odvody platené zamestnávateľom sa účtujú do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nemá záväzok odvádzat' z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec.

q) Lízing

Majetok obstaraný formou finančného lízingu, pri ktorom sa na Skupinu prenášajú v podstate všetky výhody a riziká charakteristické pre vlastníctvo prenajatého majetku, sa na začiatku nájomného vzťahu aktívuje v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá z týchto dvoch hodnôt je nižšia.

Každá lízingová splátka je rozdelená na finančnú zložku a splátku istiny tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na neuhradenú časť záväzku z lízingu. Finančná zložka sa účtuje do nákladov.

Pri spätnom finančnom lízingu sa zisk z predaja a následného spätného finančného lízingu zahŕňa do finančných výnosov počas doby lízingu.

Aktívovaný prenajatý majetok sa odpisuje počas odhadovanej doby životnosti.

Prenájom, pri ktorom podstatnú časť rizík a výhod charakteristických pre vlastníctvo majetku znáša prenajímateľ, sa klasifikuje ako operatívny lízing. Platby realizované za operatívny lízing sa vykazujú ako náklad v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku rovnomerne počas doby trvania lízingu.

r) Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú, ak je pravdepodobné, že do spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky spojené s transakciou a výška výnosu sa dá spoľahlivo určiť. Výnosy sa vykazujú po odpočítaní dane z pridanej hodnoty a zľavy, po dodaní tovaru alebo poskytnutí služby a po prevode rizík a výhod.

Úroky sa vykazujú proporcionálne zohľadňujúc efektívny výnos z príslušného majetku.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov, o ktorých sa neúčtuje ako o zabezpečovacích derivátoch, sú zaúčtované do výnosov v období, v ktorom nastala zmena.

s) Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré priamo súvisia s kúpou, zhotovením alebo výrobou kvalifikovateľného majetku sa do času zaradenia do užívania aktivujú. Ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú priamo do výsledku hospodárenia v období ich vzniku.

t) Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane.

Splatná daň z príjmov sa zakladá na zdaniteľnom zisku účtovného obdobia. Zdaniteľný zisk sa líši od zisku pred zdanením vykazaného v konsolidovanej účtovnej závierke o položky výnosov a nákladov, ktoré nie sú nikdy zdanené alebo odpočítané, alebo sú zdaniteľné alebo odpočítateľné v iných obdobiach.

Na výpočet odloženej dane sa používa záväzková metóda.

Odložené dane z príjmov odrážajú čisté daňové dopady dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykazanou pre účely finančného výkazníctva a hodnotami použitými pre daňové účely.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré by sa mali uplatniť na zdaniteľný príjem v rokoch, v ktorých sa očakáva, že sa tieto dočasné rozdiely budú realizovať.

Ocenenie odložených daňových záväzkov a odložených daňových pohľadávok odráža daňové dôsledky, ktoré by vyplynuli zo spôsobu realizácie alebo vyrovnania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, ktorý spoločnosť očakáva ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú vtedy, keď je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa odložené daňové pohľadávky budú dať umoriť.

Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka prehodnocuje nezaúčtované odložené daňové pohľadávky a účtovnú hodnotu odložených daňových pohľadávok.

Spoločnosť vyказuje predtým nezaúčtovanú odloženú daňovú pohľadávku v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby sa odložená daňová pohľadávka realizovala.

Spoločnosť naopak znižuje účtovnú hodnotu odloženej daňovej pohľadávky vtedy, ak už nie je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, ktorý umožní umoriť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku.

u) Transakcie v cudzích menách

Transakcie v cudzích menách sa účtujú v mene prezentácie, pričom pri čiastke v cudzej mene sa použije výmenný kurz medzi menou prezentácie a cudzou menou platný v predchádzajúci deň uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely zo zúčtovania peňažných položiek kurzom, ktorý sa líši od kurzu, v ktorom boli prvotne zaúčtované, sa vykazujú v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku v období, v ktorom vznikli.

Ku dňu zostavenia výkazu finančnej pozície sú peňažné položky majetku a záväzkov denominované v cudzej mene prepočítané na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska platným v deň, ku ktorému sa zostavil výkaz finančnej pozície. Nerealizované zisky a straty z dôvodov pohybov v kurzoch sa plne účtujú na účtoch výkazu komplexného výsledku ako finančný náklad resp. výnos.

Účtovné závierky zahraničných subjektov sa prepočítavajú do funkčnej meny kurzom platným ku koncu účtovného obdobia vo výkaze finančnej pozície a priemerným kurzom za účtovné obdobie vo výkaze komplexného výsledku. Všetky výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú vo fonde z kurzových rozdielov.

Položky ocenené v reálnej hodnote a vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným v deň stanovenia ich reálnej hodnoty a výsledky sa zahrnú na účty konsolidovaného výkazu komplexného výsledku alebo do vlastného imania (podľa toho, kde sa účtujú zisky a straty z týchto položiek).

v) Zisk na akciu

Výpočet základných ziskov na akciu vychádza zo zisku prislúchajúceho kmeňovým akcionárom, použitím váženého priemerného počtu akcií, po odpočítaní priemerného počtu vlastných akcií držaných počas účtovného obdobia. Spoločnosť nemá žiadne potenciálne kmeňové akcie, preto je základný zisk na akciu zhodný so zredukovaným ziskom na akciu.

w) Zverejňovanie podľa segmentov

Spoločnosť nemá verejne obchodovateľné akcie a dlhopisy a z tohto dôvodu Spoločnosť zverejňuje informácie bez členenia na segmenty.

x) Podmienené záväzky

Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke, okrem podmienených záväzkov nadobudnutých v rámci podnikovej kombinácie. V poznámkach účtovnej závierky sa zverejňujú len vtedy, ak možnosť úbytku zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky nie je časovo vzdialená.

Podmienené aktíva sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke, ale zverejňujú sa, ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť ekonomické úžitky.

y) Významné účtovné posúdenia a odhady

Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie vedenie posúdilo významnosť dopadu na čiastky vykázané v účtovnej závierke s výnimkou tých, ktoré podliehajú odhadom uvedeným nižšie. Podrobnejší popis posúdení je uvedený v príslušných poznámkach. K najdôležitejším posúdeniam patria výsledky súdnych sporov, správnych a daňových konaní a uplatňovaných náhrad súvisiacich s poskytnutými zárukami, v ktorých sú, resp. môžu byť spoločnosti Skupiny účastníkmi a tieto vyplývajú z bežnej činnosti jednotlivých spoločností. Vedenie Skupiny pri týchto posúdeniach vychádza z vlastných skúseností a úsudku a v prípade potreby tvorí rezervy.

Zdroje neistoty pri odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré majú dopad na čiastky vykazované v účtovnej závierke a v poznámkach účtovnej závierky. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa zväčša od týchto odhadov líšia. Podrobnejší popis odhadov je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najvýznamnejšie odhady sa týkajú výpočtu reálnej hodnoty finančných nástrojov, zníženia hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, stanovenia doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a zníženia hodnoty tohto majetku, rezerv na zamestnanecké požitky a možnosti dosiahnutia dostatočných zdaniteľných príjmov, voči ktorým bude možné umoriť odložené daňové pohľadávky.

2. Dlhodobý nehmotný majetok

bežné účtovné obdobie

Dlhodobý nehmotný majetok	Ocenenie 31.12.2016 EUR	Prírastky EUR	Úbytky / zníženie h. EUR	Presuny EUR	Ubytok - predaj dcérskych EUR	Ocenenie 31.12.2017 EUR
Aktivované N na vývoj	2 670 765	201 543	0	1 595 125	0	4 467 433
Oprávky k aktiv. N na vývoj	-1 859 568	-304 782	0	0	0	-2 164 350
<i>Aktivované N na vývoj</i>	<i>811 197</i>	<i>-103 239</i>	<i>0</i>	<i>1 595 125</i>	<i>0</i>	<i>2 303 083</i>
Softvér	2 452 011	14 850	18 109	0	-13 008	2 435 744
Oprávky k software	-2 432 074	-13 605	-18 109	0	6 676	-2 420 894
<i>Softvér</i>	<i>19 937</i>	<i>1 245</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-6 332</i>	<i>14 850</i>
Oceniteľné práva	5 900 000	0	0	0	0	5 900 000
Oprávky k oceníteľným právam	-1 685 967	-843 110	0	0	0	-2 529 077
<i>Oceniteľné práva</i>	<i>4 214 033</i>	<i>-843 110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 370 923</i>
<i>Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok</i>	<i>1 616 889</i>	<i>136 168</i>	<i>0</i>	<i>-1 595 125</i>	<i>0</i>	<i>157 932</i>
<i>Goodwill</i>	<i>4 467 713</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 467 713</i>
<i>Opravné položky ku goodwill</i>	<i>-4 467 713</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4 467 713</i>
<i>Goodwill</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Spolu	6 662 056	-808 936	0	0	-6 332	5 846 788

bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Dlhodobý nehmotný majetok	Ocenenie 31.12.2015 EUR	Prírastky EUR	Úbytky / zníženie h. EUR	Presuny EUR	Kurzové rozdíly EUR	Ocenenie 31.12.2016 EUR
Aktivované N na vývoj	2 320 399	95 624	0	254 742	0	2 670 765
Oprávky k aktiv. N na vývoj	-1 693 724	-165 844	0	0	0	-1 859 568
<i>Aktivované N na vývoj</i>	<i>626 675</i>	<i>-70 220</i>	<i>0</i>	<i>254 742</i>	<i>0</i>	<i>811 197</i>
Softvér	2 443 624	8 456	0	0	-69	2 452 011
Oprávky k software	-2 413 645	-18 498	0	0	69	-2 432 074
<i>Softvér</i>	<i>29 979</i>	<i>-10 042</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>19 937</i>
Oceniteľné práva	5 900 000	0	0	0	0	5 900 000
Oprávky k oceníteľným právam	-842 857	-843 110	0	0	0	-1 685 967
<i>Oceniteľné práva</i>	<i>5 057 143</i>	<i>-843 110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 214 033</i>
<i>Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok</i>	<i>920 209</i>	<i>967 449</i>	<i>16 027</i>	<i>-254 742</i>	<i>0</i>	<i>1 616 889</i>
<i>Goodwill</i>	<i>4 467 713</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 467 713</i>
<i>Opravné položky ku goodwill</i>	<i>-4 467 713</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4 467 713</i>
<i>Goodwill</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Spolu	6 634 006	44 077	16 027	0	0	6 662 056

3. Dlhodobý hmotný majetok

bežné účtovné obdobie

obstarávacia cena dlhodobého hmotného majetku	stav k				Ubytok - predaj dcérskeho podnikov	stav k 31.12.2017
	31.12.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny		
Pozemky	8 123 464	175 652	175 652	0	-110 017	8 013 447
Stavby	58 124 968	2 067 946	1 858 848	6 510 894	-6 289 065	58 555 895
Samostatne hnutelné veci	81 810 127	5 558 075	8 253 015	699 044	-5 506 089	74 308 142
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	10 283	0	0	0	0	10 283
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	8 753 609	193 223	0	-7 209 938	-628 914	1 107 980
Poskytnuté preddavky	180 235	1 930 627	1 986 253	0	0	124 609
spolu obstarávacia cena	157 002 686	9 925 523	12 273 768	0	-12 534 085	142 120 356
Pozemky na prenájom	2 502 704	0	0	0	-73 155	2 429 549
Stavby na prenájom	7 700 763	16 543	0	0	-1 842 048	5 875 258
investície do nehnuteľností spolu	10 203 467	16 543	0	0	-1 915 203	8 304 807
spolu	167 206 153	9 942 066	12 273 768	0	-14 449 288	150 425 163

oprávky a opravné položky k dlhodobému hmotnému majetku	stav k				Ubytok - predaj dcérskeho podnikov	stav k 31.12.2017
	31.12.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny		
pozemky	0	0	0	0	0	0
stavby	32 758 883	1 318 485	31 230	0	-4 782 627	29 263 511
samostatne hnutelné veci	61 856 519	3 220 265	4 932 627	0	-4 540 898	55 603 259
ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0
obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	6 150	0	0	0	0	6 150
poskytnuté preddavky - opravná položka	0	0	0	0	0	0
spolu oprávky a opravné položky	94 621 552	4 538 750	4 963 857	0	-9 323 525	84 872 920
pozemky na prenájom	0	0	0	0	0	0
stavby na prenájom	3 240 912	166 217	0	0	-1 334 690	2 072 439
investície do nehnuteľností spolu	3 240 912	166 217	0	0	-1 334 690	2 072 439
spolu	97 862 464	4 704 967	4 963 857	0	-10 658 215	86 945 359

zostatková cena dlhodobého hmotného majetku	stav k		stav k 31.12.2017
	31.12.2016		
Pozemky	8 123 464		8 013 447
Stavby	25 366 085		29 292 384
Samostatne hnutelné veci	19 953 608		18 704 883
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	10 283		10 283
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	8 747 459		1 101 830
Poskytnuté preddavky	180 235		124 609
spolu zostatková cena	62 381 134		57 247 436
Pozemky na prenájom	2 502 704		2 429 549
Stavby na prenájom	4 459 851		3 802 819
investície do nehnuteľností spolu	6 962 555		6 232 368
spolu	69 343 689		63 479 804

bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
obstarávacia cena dlhodobého

hmotného majetku	stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Kurzové rozdiely	stav k 31.12.2016
Pozemky	8 122 274	2 860	0	0	-1 670	8 123 464
Stavby	57 618 155	364 305	88	237 868	-95 272	58 124 968
Samostatne hnuteľné veci	85 098 094	6 461 448	9 954 798	271 114	-65 731	81 810 127
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	10 283	0	0	0	0	10 283
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	1 938 368	7 356 866	18 811	-514 457	-8 357	8 753 609
Poskytnuté preddavky	335 242	2 422 592	2 577 599	0	0	180 235
spolu obstarávacia cena	153 122 416	16 608 071	12 551 296	-5 475	-171 030	157 002 686
Pozemky na prenájom	2 502 704	0	0	0	0	2 502 704
Stavby na prenájom	7 586 169	120 833	0	5 600	-11 839	7 700 763
investície do nehnuteľností spolu	10 088 873	120 833	0	5 600	-11 839	10 203 467
spolu	163 211 289	16 728 904	12 551 296	125	-182 869	167 206 153

oprávky a opravné položky k

dlhodobému hmotnému majetku	stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Kurzové rozdiely	stav k 31.12.2016
pozemky	0	0	0	0	0	0
stavby	31 238 255	1 597 612	6 021	0	-70 963	32 758 883
samostatne hnuteľné veci	65 558 493	5 205 188	8 854 212	0	-52 950	61 856 519
ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0
obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	6 150	0	0	0	0	6 150
poskytnuté preddavky - opravná položka	0	0	0	0	0	0
spolu oprávky a opravné položky	96 802 898	6 802 800	8 860 233	0	-123 913	94 621 552
pozemky na prenájom	0	0	0	0	0	0
stavby na prenájom	3 032 302	244 339	26 256	0	-9 473	3 240 912
investície do nehnuteľností spolu	3 032 302	244 339	26 256	0	-9 473	3 240 912
spolu	99 835 200	7 047 139	8 886 489	0	-133 386	97 862 464

zostatková cena dlhodobého

hmotného majetku	stav k 31.12.2015	stav k 31.12.2016
Pozemky	8 122 274	8 123 464
Stavby	26 379 900	25 366 085
Samostatne hnuteľné veci	19 539 601	19 953 608
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	10 283	10 283
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	1 932 218	8 747 459
Poskytnuté preddavky	335 242	180 235
spolu zostatková cena	56 319 518	62 381 134
Pozemky na prenájom	2 502 704	2 502 704
Stavby na prenájom	4 553 867	4 459 851
investície do nehnuteľností spolu	7 056 571	6 962 555
spolu	63 376 089	69 343 689

Skupina vykazuje stroje, technologické zariadenia, dopravné prostriedky obstarané formou finančného prenájmu, pri ktorých je vlastníkom lízingová spoločnosť. Účtovná hodnota tohto majetku k 31.12.2017 je 13 125 045 EUR (k 31. 12.2016; 13 167 321 EUR).

Skupina vykazuje dopravné prostriedky v účtovnej hodnote 282 523 EUR (k 31.12.2016; 313 224 EUR), pri ktorých bol zriadený zabezpečovací prevod vlastníckeho práva, ktorým je zabezpečený prijatý účelový nebankový úver na obstaranie týchto dopravných prostriedkov.

Skupina vlastní k 31.12.2017 Investície do nehnuteľností a to: pozemky v hodnote 2 429 549 EUR (v roku 2016; 2 502 704 EUR) a budovy v účtovnej hodnote 3 802 819 EUR (v roku 2016; 4 459 851 EUR). Uvedené nehnuteľnosti sa využívajú na prenájom tretím stranám.

Skupina vykazuje v majetku nehnuteľností, stroje a zariadenia, nehnuteľnosti na prenájom, ktoré sú založené v prospech bánk a iných veriteľov a ručí sa nimi za poskytnuté úvery. Celková účtovná hodnota tohto majetku k 31.12.2017 je 38 658 658 EUR (k 31.12.2016; 30 374 522 EUR).

V rámci Skupiny neexistuje jednotné poistenie, ktoré by zastrešovala materská spoločnosť. Každá spoločnosť si rieši poistenie DM samostatne. Nehnuteľnosti sú poistené proti poškodeniu a zničeniu živelnou udalosťou alebo vodou z vodovodných zariadení, stroje prístroje a zariadenia sú poistené proti živelným pohromám, zničeniu, lomu stroja, vandalizmu, krádeži.

Dlhodobý majetok držaný na predaj k 31.12.2017 zahŕňa stavbu v hodnote 0 EUR (k 31.12.2016; 727 584 EUR) a prislúchajúce pozemky v hodnote 0 EUR (k 31.12.2016; 128 994 EUR). Uvedené aktíva sú ocenené v historickom ocenení (reálna hodnota majetku je vyššia) a od rozhodnutia vedenia o predaji sa zastavilo odpisovanie tohto majetku. Do rozhodnutia o predaji bol majetok vykazovaný ako investícia do nehnuteľností.

4. Podiely v konsolidovaných dcérskych spoločnostiach

názov spoločnosti	Majetková účasť 2017 %	Majetková účasť 2016 %	Činnosť	Druh akcií
CJ3 s.r.o.	87,36	87,36	nevykonáva žiadnu činnosť	
Goša Fabrika Šinskih vozidla, d.o.o., Smedereska Palanka, Srbsko /GOŠA/ INPROG Trnava, a.s. v likvidácii /INPROG/	0	100	výroba, oprava a údržba koľajových zariadení v doprave	
KONNEX, s.r.o.	0	51	-	kmeňové
PN Invest, a.s.	0	100	kúpa tovaru na účely jeho predaja prenájom	kmeňové
REGIO BROADCAST, s.r.o.	0	80	prenos televíznej programovej služby v štandarde DVB-T a doplnkových obsahových služieb regionálne digitálne vysielanie televíznej programovej služby	
Spartak TV, s.r.o.	0	100	nevykonáva žiadnu činnosť	
Vertova s.r.o.	87,36	87,36	výskum, vývoj - strojárnská činnosť	
W-design, s.r.o.	51	51	nevykonáva žiadnu činnosť	listinné, na meno
Zvolenský opravárenský závod, a.s. Železničné opravovne a strojárne	99,06	99,06	výroba, oprava a údržba koľajových zariadení v doprave	listinné, na meno
Zvolen, a.s.	74,85	74,85	správa hnut. a nehnut. majetku	
ŽOS AGRO, s.r.o.	100	100	predaj, údržba zabezpečovacích a poplachových systémov	
ŽOS Bezpečnosť I, s.r.o.	95	95	bezpečnostné služby	
ŽOS Bezpečnosť, spol. s r.o.	95	95		

Spoločnosť INPROG nie je zahrnutá do konsolidácie, nakoľko je v likvidácii, riadi ju likvidátor a Skupina nie je schopná kontrolovať jej finančnú a prevádzkovú činnosť.

V januári 2008 Spoločnosť obstarala 97,58 % podiel v spoločnosti Zvolenský opravárenský závod, a.s. (ZOZ). Pri akvizícii vznikol goodwill vo výške 4 464 459 EUR. Po preverení spätne získateľnej hodnoty danej jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky sa účtovná hodnota goodwillu znížila na nulu. V rámci stupňovitej konsolidácie vznikol zisk z výhodnej kúpy vo výške 528 314 EUR, ktorý bol zahrnutý do výnosov bežného účtovného obdobia. Spoločnosť k 31.12.2007 vlastnila 24,5 % priamy podiel na spoločnosti Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s. (ŽOS Zvolen) Ovládnutím spoločnosti

ZOZ získala väčšinový podiel v spoločnosti ŽOS Zvolen v celkovej výške 74,09 %. Pri konsolidačných úpravách vznikol ku dňu ovládnutia spoločnosti ŽOS Zvolen zisk z výhodnej kúpy vo výške 254 664 EUR, ktorý bol zahnutý do výnosov bežného účtovného obdobia. Súčasne vznikla v rovnakej výške strata z fiktívneho predaja nekontrolujúceho podielu spoločnosti ŽOS Zvolen, takže celkový dopad na VH za bežné účtovné obdobie bol nulový. V rokoch 2010-2014 Spoločnosť obstarala ďalšie akcie spoločnosti Zvolenský opravárenský závod, a.s., čím postupne zvýšila svoj podiel v spoločnosti na 99,06 % a v spoločnosti Železničné opravovne a strojárne na 74,85 %.

V priebehu roku 2013 nadobudla spoločnosť ŽOS Trnava a.s. 50 % podiel a spoločnosť Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s. 50 % podiel v spoločnosti Vertova, s.r.o. Pri obstaraní bol vyčíslený goodwill 2 600 EUR, ku ktorému bola v vytvorená 100% opravná položka.

V priebehu roku 2013 založila spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. a spoločnosť Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s. dcérsku spoločnosť CJ3, s.r.o. Každá zo zakladajúcich spoločností vlastní 50% podiel.

V priebehu roku 2015 založila spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. dcérsku spoločnosť W-design, s.r.o. Spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. vlastní 51% podiel.

Pri spoločnostiach Goša Fabrika Šinskih vozidla, d.o.o., Srbsko, Zvolenský opravárenský závod, a.s., Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s., KONNEX s.r.o., nebola ku dňu akvizície hodnota majetku a záväzkov ocenená v reálnej hodnote, ale bola prevzatá v historickom ocenení, a preto sa výška vypočítaného goodwillu, resp. zisku z výhodnej kúpy ako i hodnota majetku, záväzkov, nákladov a výnosov môže líšiť. V roku 2017 došlo k odpredaju dcérskej spoločnosti GOŠA (viď. bod 23. Predaj dcérskeho podniku), na základe čoho bol vyčíslený zisk z predaja vo výške 19 529 777 EUR. Pokiaľ by pri akvizícii došlo k oceneniu majetku a záväzkov v reálnom ocenení, mohla byť výška tohto zisku vykázaná v inej výške.

V priebehu roku 2017 Spoločnosť predala obchodné podiely a akcie v dcérskeho podnikoch, na základe čoho bol vyčíslený zisk z predaja vo výške 2 717 937 EUR (viď. bod 23. Predaj dcérskeho podniku). Z dcérskej spoločnosti PN Invest, a.s. zostal v Skupine podiel vo výške 1,04% v historickom ocenení 36 513 EUR, ktorý je vykázaný v položke ostatný finančný majetok – ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely.

5. Ostatné podiely

názov pridruženého podniku	Majetková účasť 2017 %	Majetková účasť 2016 %	Činnosť	Druh akcií
Železničná preprava, a.s.	39,73	39,73	prenájom železničných vagónov, nehnuteľností	kmeňové
Euro MAX Slovakia, a.s.	48,72	0	prenájom nehnuteľností	kmeňové
Technical Services Slovakia, s.r.o.	49	49	sprostredkovanie obchodu a služieb	
Trans Rail Engineering s.r.o.	40	40	predaj tovaru	

V priebehu roku 2013 nadobudla spoločnosť Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s. ako zakladajúci spoločník 40% podiel na spoločnosti Trans Rail Engineering s.r.o.

V decembri 2017 spoločnosť obstarala 48,72% podiel (3 240 akcií) v spoločnosti Euro MAX Slovakia, a.s. za obstarávaciu cenu 9 760 791 EUR, ktorá vlastní 100% obchodné podiely v dcérskeho spoločnostiach Euro MAX Prešov, s.r.o., Euro MAX Žilina, s.r.o., Euro MAX Skalica, s.r.o. a Euro MAX Dunajská Streda, s.r.o., ktoré vlastní a prevádzkujú obchodno - zábavné centrá MAX v predmetných mestách. Ku dňu akvizície vznikol goodwill vo výške 4 694 278 EUR.

Súhrnné údaje za pridružené podniky

	Technical Services Slovakia		Železničná preprava, a.s.		Euro MAX Slovakia, a.s.		Trans Rail Engineering s.r.o.	
	s.r.o.							
	stav 31.12. 2017	stav 31.12. 2016	stav 31.12. 2017	stav 31.12. 2016	stav 31.12. 2017	stav 31.12. 2016	stav 31.12. 2016	stav 31.12. 2016
Celkom majetok	2 329 195	2 224 382	20 561 458	11 547 585	78 552 460		-	-
Celkom záväzky	608 239	660 203	17 414 397	9 088 536	68 153 214		-	-
Čistý majetok	1 720 956	1 564 179	3 147 061	2 459 049	10 399 246	0	-	-
Podiel Skupiny na čistom majetku	843 269	766 448	1 250 327	976 980	5 066 513	0	-	-
<i>z toho nekontrolné podiely</i>							-	-
Výnosy	8 953 342	9 141 374	1 404 522	1 242 248	N/A		-	-
Zisk /strata/ za rok, resp. odo dňa akvizície	451 683	294 906	688 012	-526 950	0		-	-
Podiel Skupiny na zisku pridruženého podniku	221 325	144 504	273 347	-209 358	0	0	-	-
<i>z toho nekontrolné podiely</i>							-	-

Pri spoločnostiach Železničná preprava, a.s. a Euro MAX Slovakia, a.s. vrátane dcérskych spoločností, nebola ku dňu akvizície hodnota majetku a záväzkov ocenená v reálnej hodnote, ale bola prevzatá v historickom ocenení, a preto sa výška vypočítaného goodwillu, zisku z výhodnej kúpy, straty z predaja podielu, ako i hodnota majetku, nákladov a výnosov môže líšiť.

Do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky nebola zostavená účtovná závierka spoločnosti Trans Rail Engineering k 31.12.2017 ani k 31.12.2016. Z tohto dôvodu nie sú v tabuľke súhrnných údajov za pridružené podniky uvedené za túto spoločnosť údaje za bežné ani za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie.

6. Spoločnosti neauditované spoločnosťou E.R. Audit, spol. s r.o.

Spoločnosti ŽOS Bezpečnosť 1, s.r.o., Železničná preprava, a.s., Spartak TV, s.r.o., REGIO BROADCAST, s.r.o., KONNEX s.r.o., Technical Services Slovakia, s.r.o., ŽOS Agro, s.r.o., Vertova, s.r.o., CJ3, s.r.o., Trans Rail Engineering s.r.o., W-design, s.r.o., Zvolenský opravárenský závod, a.s. ktoré sú zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej závierke neboli auditované spoločnosťou E.R. Audit, spol. s r.o. Dcérske a pridružené spoločnosti neauditované spoločnosťou E.R. Audit, spol. s r.o. k 31.12.2017 predstavujú 2% z celkových konsolidovaných aktív, 3% z celkových konsolidovaných záväzkov, 2% konsolidovaných výnosov a 2% konsolidovaných nákladov (k 31.12.2016 predstavujú 8% celkových konsolidovaných aktív, 16% konsolidovaných záväzkov, 3% konsolidovaných výnosov a 4% konsolidovaných nákladov). Existuje možné riziko, že tieto spoločnosti môžu mať významné nezaúčtované transakcie. Spoločnosť je presvedčená, že neexistujú ďalšie významné transakcie, ktoré by mali byť vykázané alebo zverejnené v tejto konsolidovanej účtovnej závierke v súvislosti s týmito neauditovanými spoločnosťami.

7. Ostatný finančný majetok

	stav 31.12.2017 EUR	stav 31.12.2016 EUR
ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	62 513	259 494
poskytnuté preddavky na obstaranie dlhodobého finanč. majetku	2 500 000	0
ostatné dlhodobé pôžičky	0	87 887
ostatné dlhodobé pohľadávky	0	902
náklady budúcich období dlhodobé	0	18
podiel v spoločnosti INPROG	49 791	49 791
zniženie hodnoty majetku	-49 791	-49 791
spolu	2 562 513	348 301

8. Zásoby

Prehľad jednotlivých položiek zásob je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v netto výške):

	k 31. 12. 2017 EUR	k 31. 12. 2016 EUR
materiál	14 079 799	20 300 575
nedokončená výroba a polotovary	6 957 018	13 203 674
výrobky	380 207	440 759
zvieratá	50	100
tovar	1 971	111 968
poskytnuté preddavky na zásoby	80 258	555 205
spolu	21 499 303	34 612 281

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou.

Hodnota zásob v roku 2017 je znížená o vytvorenú opravnú položku k materiálu vo výške 567 244 EUR (v roku 2016; 778 286 EUR), ktorú Skupina tvorila z dôvodu vlastníctva zásob materiálu, ktoré sú bez pohybu dlhšie obdobie. Prostredníctvom tvorby opravnej položky bolo zrealizované ocenenie týchto skladových položiek a ich vykázanie v účtovnej závierke. Skupina vytvorila opravnú položku aj k preddavkom na zásoby vo výške 0 EUR (v roku 2016; 2 446 EUR). Celková výška zásob, na ktoré je zriadené záložné právo v prospech bánk 12 801 183 EUR (v roku 2016; 8 702 860 EUR).

9. Pohľadávky z obchodného styku, pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky, ostatný krátkodobý finančný a ostatný krátkodobý majetok

Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku:

	k 31. 12. 2017 EUR	k 31. 12. 2016 EUR
pohľadávky z obchodného styku	17 892 771	16 726 436
opravná položka k pohľadávkam	-1 964 486	-2 009 357
spolu	15 928 285	14 717 079

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku boli vytvorené k pohľadávkam po lehote splatnosti voči dlžníkom v konkurznom a vyrovnávacom konaní a na sporné pohľadávky voči dlžníkom, ak existuje objektívny predpoklad (napr. významné finančné ťažkosti), že nebude možné zinkasovať všetky dlžné čiastky v súlade s pôvodnými podmienkami faktúr. Pohľadávky po lehote splatnosti nad 365 dní predstavujú najmä pohľadávky voči spriazneným osobám, ku ktorým Skupina v zmysle vnútrogrupinových zásad netvorí opravné položky s výnimkou niektorých individuálne posúdených pohľadávok. Vedenie Spoločnosti nepovažuje pohľadávky, ku ktorým nie sú vytvorené opravné položky za rizikové.

Členenie pohľadávok z obchodného styku podľa splatnosti a zníženia hodnoty :

	k 31.12.2017				Celkom
	do lehoty	po lehote	z toho pohľadávky, ku ktorým nebola tvorená opravná položka	Zníženie hodnoty (vytvorené opravné položky)	
Krátkodobé pohľadávky	13 337 667			7 694	13 329 973
do 30 dní		1 616 971	1 612 802	4 169	1 612 802
do 60 dní		451 212	427 343	23 869	427 343
do 90 dní		110 361	104 337	6 024	104 337
do 365 dní		507 368	440 034	67 334	440 034
do 730 dní		233 039	19 699	213 340	19 699
nad 730 dní		1 636 153	-5 903	1 642 056	-5 903
Celkom	13 337 667	4 555 104	2 598 312	1 964 486	15 928 285

	k 31.12.2016				Celkom
	do lehoty	po lehote	z toho pohľadávky, ku ktorým nebola tvorená opravná položka	Zníženie hodnoty (vytvorené opravné položky)	
Krátkodobé pohľadávky	9 409 074			187	9 408 887
do 30 dní		985 480	975 638	9 842	975 638
do 60 dní		337 873	328 441	9 432	328 441
do 90 dní		220 625	210 783	9 842	210 783
do 365 dní		3 093 503	3 023 868	69 635	3 023 868
do 730 dní		120 560	-25 163	145 723	-25 163
nad 730 dní		2 559 321	794 625	1 764 696	794 625
Celkom	9 409 074	7 317 362	5 308 192	2 009 357	14 717 079

Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky:

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky		
pohľadávky voči materskej spoločnosti	482 432	482 432
pohľadávky voči spriazneným osobám	6 429 366	9 276 714
ostatné pohľadávky	620 082	8 733 733
opravná položka k pohľadávkam z titulu postúpenia a nakúpeným pohľadávkam	0	-2 212 092
spolu	7 531 880	16 280 787

Z celkovej výšky pohľadávok z titulu postúpenia a nakúpených pohľadávok je 13 824 EUR po lehote splatnosti (v roku 2016 bolo 2 348 959 EUR), ku ktorým je vytvorená opravná položka vo výške 0 EUR (v roku 2016; 2 212 092 EUR). Zo zostávajúcej časti 6 899 225 EUR (v roku 2016; 16 143 921 EUR) bola opakovane posunutá splatnosť na základe dodatkov do 31.12.2017 (táto čiastka nebola uhradená ani do dňa zostavenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky).

Ostatný finančný majetok :

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
ostatný finančný majetok - krátkodobý		
pôžičky pridruženým spoločnostiam	5 226 281	5 334 790
pôžičky spriazneným osobám	1 567 681	3 178 217
ostatné pôžičky	168 686	143 186
ostatný krátkodobý finančný majetok	0	0
opravná položka ku krátkodobému finančnému majetku	-813 162	-1 944 513
spolu	6 149 486	6 711 680

Ostatný krátkodobý majetok:

	k 31. 12. 2017 EUR	k 31. 12. 2016 EUR
ostatný krátkodobý majetok		
ostatné daňové pohľadávky	69 119	6 106
ostatné krátkodobé pohľadávky	11 913 775	64 637
opravná položka k ostatným krátkodobým pohľadávkam	0	0
účty časového rozlíšenia, z toho:		
<i>náklady budúcich období</i>	278 915	148 990
<i>prijmy budúcich období</i>	260 915	146 033
	<u>18 000</u>	<u>2 957</u>
spolu	<u>12 261 809</u>	<u>219 733</u>

Spoločnosť v roku 2014 postúpila časť pohľadávok voči dcérskej spoločnosti GOŠA Fabrika šinskih vozila, putničkih i specijalnih vagona doo, Smederevska Palanka, Industrijska 70 (ďalej len „GOŠA“) v celkovej výške 8 723 492 EUR na spoločnosť AK, spol. s r.o. Tieto pohľadávky boli v konsolidovanej účtovnej závierke k 31.12.2013 vylúčené.

Pohľadávka z titulu postúpenia na spoločnosť AK, spol. s r.o. nebola k 31.12.2016 uhradená a je vykázaná vo výkaze finančnej situácie v rámci položky Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky. Záväzky tejto dcérskej spoločnosti voči AK, spol. s r.o. sú vykázané vo výkaze finančnej situácie v rámci položiek krátkodobých záväzkov z obchodného styku vo výške 4 021 388 EUR, ostatných krátkodobých záväzkov vo výške 1 695 104 EUR a krátkodobých úverov vo výške 3 007 000 EUR.

Spoločnosť AK, spol. s r.o. v marci 2017 od zmluvy odstúpila a Spoločnosť sa stala opäť vlastníkom všetkých pohľadávok voči dcérskej spoločnosti GOŠA, ktoré následne Spoločnosť v júli 2017 postúpila na nového vlastníka dcérskej spoločnosti GOŠA (viď. bod 23. Predaj dcérskych podnikov). V roku 2017 bola celá výška predmetnej postúpenej pohľadávky započítaná.

Skupina vykazuje pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky vo výške 6 125 000 EUR (v roku 2016; 15 348 492 EUR), pri ktorých vyplýva zo zmlúv o postúpení pohľadávok, že ich postupník môže vrátiť, pokiaľ nebudú veriteľom uhradené v priebehu roka 2014. Predmetné pohľadávky neboli zo strany dlžníkov do termínu zostavenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky uhradené a ani postupníkom vrátené. Časť pohľadávok vo výške 500 000 EUR bola v r. 2017 vrátená a následne k nej vytvorená opravná položka.

Spoločnosť vykazuje v položke ostatný krátkodobý majetok – položka ostatné krátkodobé pohľadávky, pohľadávky za odpredaj obchodných podielov a akcií dcérskych spoločností vo výške 3 163 534 EUR a odpredaj 2 900 akcií spoločnosti Euro MAX Slovakia, a.s., ktoré Spoločnosť obstarala pre svoju pridruženú spoločnosť vo výške 8 736 540 EUR. Z celkovej výšky pohľadávok je 5 000 EUR po lehote splatnosti, 5 mil. EUR je splatné do 30.6.2018, 3 158 534 EUR je splatné do 1.8.2018 a zostávajúca časť najneskôr do konca roka 2018. Pohľadávky z titulu odpredaja akcií a obchodných podielov neboli ku dňu zostavenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky uhradené.

Vedenie Spoločnosti nepredpokladá, že by boli dlžníci schopní všetky pohľadávky uvedené v predchádzajúcich odsekoch (t.j. pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky a ostatný finančný majetok) uhradiť v lehote do 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Napriek tomu vedenie Spoločnosti netvorilo k rozhodujúcej časti týchto pohľadávok opravné položky, pretože nepovažuje pohľadávky za rizikové, vzhľadom k tomu, že dlžníci vlastnia majetok, ktorý by bolo možné v prípade, že sa vedenie Spoločnosti rozhodne požadovať uhradenie dlžných čiastok, podľa potreby speňažiť. Vedenie Spoločnosti nevie odhadnúť, kedy bude požadovať splatenie dlžných čiastok od dlžníkov s výnimkou pohľadávok z obchodného styku.

Z celkovej výšky ostatného finančného majetku – krátkodobého je 431 541 EUR po lehote splatnosti (v roku 2016; 1 473 414 EUR). Zostávajúca časť 6 294 538 EUR (v roku 2016; 6 778 628 EUR) nemá presne určenú splatnosť - je splatná na výzvu a časť 236 569 EUR (v roku 2016; 404 151 EUR) je v splatnosti.

Celková výška pohľadávok, na ktoré je zriadené záložné právo v prospech bánk je vo výške 14 611 800 EUR (v roku 2016; 14 283 135 EUR).

10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely konsolidovaného výkazu peňažných tokov sa peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty skladajú z nasledovných položiek:

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
peniaze	264 747	270 677
bankové účty bežné	1 605 021	4 907 989
peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze finančnej pozície	1 869 768	5 178 666
peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	1 869 768	5 178 666

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách. Účtami v bankách môžu spoločnosti voľne disponovať.

Výkaz peňažných tokov je prezentovaný v súlade s IAS 7, pre vykazovanie peňažných tokov v prevádzkovej činnosti bola použitá nepriama metóda, pre vykazovanie investičnej a finančnej činnosti bola použitá priama metóda a preto v prípade vzájomného započítania pohľadávok a záväzkov (napr. v prípade spätného lízingu, postúpených pohľadávok, pohľadávok a záväzkov z titulu transakcií s obchodnými podielmi, atď.) neboli tieto toky vykázané. Najdôležitejšími činiteľmi determinujúcimi položku Nepeňažné operácie ovplyvňujúce zisk pred zdanením sú odpisy, úroky účtované do nákladov, zisk z predaja dcérskych spoločností a v roku 2017 aj ostatné nepeňažné položky, z ktorých najvýznamnejšia je čiastka 4 897 tis. EUR, čo predstavuje zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku (v roku 2016; 64 tis. EUR).

11. Základné imanie

Spoločnosť má vydaných 474 803 akcií s menovitou hodnotou 33,19 EUR, z toho sú 156 693 ks prioritné na doručiteľa a 318 110 ks zaknihované, z toho 161 417 ks na meno a 156 693 ks na doručiteľa. Oproti minulému účtovnému obdobiu nastali zmeny v štruktúre akcionárov. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

12. Kapitálové fondy a nerozdelené zisky

	stav 31.12.2017	stav 31.12.2016
	EUR	EUR
kapitálové fondy	1 583 197	1 583 197
ostatné kapitálové fondy	542 966	542 966
zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov	1 040 231	1 040 231
fondy z kurzových rozdielov	0	207 960
nerozdelené zisky	17 114 832	-4 142 728
<i>fondy zo zisku</i>	<i>17 907 942</i>	<i>17 942 312</i>
zákonný rezervný fond	4 149 998	4 149 999
štatutárne fondy a ostatné fondy	13 757 944	13 792 313
<i>nerozdelené zisky okrem fondov zo zisku</i>	<i>-793 110</i>	<i>-22 085 040</i>

Zákonný rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a zákonny rezervný fond z kapitálových vkladov sú zriadené na krytie potenciálnych budúcich strát a nerozdeľujú sa.

Skupina rozhodla o vyplatení tantiém z nerozdelených ziskov vo výške 1 000 000 EUR (2016; 1 000 000 EUR), z ktorých zostalo 379 000 EUR nevyplatených (v roku 2016 bolo všetko vyplatené). K dátumu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky Skupina nerozhodla o použití výsledku hospodárenia a ani neschválila individuálne účtovné závierky za rok 2017.

13. Úvery a pôžičky

Dlhodobé bankové úvery a pôžičky

por. čís.	charakter bankového úveru	stav k 31.12.2017				stav k 31.12.2016			
		mena	konečná splatnosť	úverový rámec	zostatok	mena	konečná splatnosť	úverový rámec	zostatok
				EUR	EUR			EUR	EUR
1.	UNICreditbank - prevádzkový úver, dlh.časť	EUR	31.12.2024	6 408 754	4 658 053	EUR	31.12.2024	6 408 754	5 459 149
2.	UNICreditbank - investičný úver, dlh.časť	EUR	30.9.2025	1 221 224	824 321	EUR	30.9.2025	1 221 224	946 445
3.	EXIMBANKA - prevádzkový úver, dlh.časť	EUR	30.9.2019	2 000 000	2 000 000				
	SPOLU dlhodobé úvery - dlhodobá časť				7 482 374				6 405 594
4.	Pôžičky od zamestnancov, členov orgánov a mých fyzických osôb	EUR	31.12.2019		4 768 122	EUR	31.12.2018		5 693 122
5.	UniCredit - splát.úver dlhodob.časť	EUR	2024	280 000	54 000				
6.	UniCredit - splát.úver dlhodob.časť	EUR	5.12.2021		205 638	EUR	5.12.2021		270 593
7.	Volkswagen finančné služby Slovensko s.r.o. - splátkový úver					EUR	21.4.2018		3 712
8.	ČSOB Leasing, a. s. - splátkový úver					EUR	19.2.2018		510
9.	ČSOB Leasing, a. s. - splátkový úver					EUR	2.6.2018		1 626
10.	Volkswagen finančné služby Slovensko s.r.o. - splátkový úver	EUR	20.1.2020	6 503	2 560				
11.	UniCredit Leasing - splátkový úver					EUR	5.11.2018		2 943
	SPOLU dlhodobé pôžičky - dlhodobá časť				5 030 320				5 972 506
	SPOLU DLHODOBÉ ÚVERY A PÔŽIČKY				12 512 694				12 378 100

Krátkodobé bankové úvery a pôžičky

por. čís.	charakter bankového úveru	mena	stav k 31.12.2017			mena	stav k 31.12.2016		
			konečná splatnosť	úverový rámec	Zostatok		konečná splatnosť	úverový rámec	Zostatok
			EUR	EUR			EUR	EUR	
12	Tatrabanka - kontokorent	EUR	31.10.2017	17 370 000	8 018 646	EUR	30.4.2017	23 960 000	8 353 776
13	ČSOB - revolvingový úver	EUR	6.6.2018	1 000 000	1 000 000				
14	UNICreditbank - investičný úver, krat.časť	EUR	31.12.2024	6 408 754	801 096	EUR	31.12.2024	6 408 754	801 096
15	UNICreditbank - prevádzkový úver, krat.časť					EUR	31.12.2017	2 500 000	1 200 000
16	UNICreditbank - investičný úver, krat.časť	EUR	30.9.2025	1 221 224	122 124	EUR	30.9.2025	1 221 224	122 124
17	Prevádz. potreby Tatrabanka					EUR	42735	4 000 000	3 993 288
18	Prevádz. potreby ČSOB - kontokorent	EUR	3-mes. výp.leh	12 118 000	11 900 119	EUR	3-mes. výp.leh	12 118 000	11 720 657
19	Prevádz. potreby UNICreditbank	EUR	30.6.2018	12 138 000	12 138 000	EUR	30.6.2017	12 138 000	12 138 000
20	Prevádz. potreby UNICreditbank	EUR	30.6.2018		800 000				
21	Prevádz. potreby UNICreditbank	EUR	31.7.2018		1 055 000				
22	Prevádz. potreby UNICreditbank	EUR	4.12.2018		1 000 000				
23	UNICreditbank - kontokorent	EUR	30.6.2018	1 352 672	1 352 672				
24	EXIMBANKA - prevádzkový úver	EUR	31.3.2018	5 000 000	691 200	EUR	31.3.2017	5 000 000	5 000 000
25	EXIMBANKA - prevádzkový úver	EUR	30.6.2018	5 000 000	5 000 000				
26	EXIMBANKA - prevádzkový úver, krat.časť					EUR	30.9.2017	5 000 000	5 000 000
27	ČSOB - kontokorent	EUR	30.9.2018	2 239 000	996 252	EUR	30.9.2017	2 239 000	2 236 351
28	VÚB - kontokorent	EUR	30.4.2018	2 375 000	2 145 048	EUR	30.4.2017	2 500 000	2 362 145
29	Tatrabanka - kontokorent	EUR	31.12.2018	1 700 000	1 308 296	EUR	30.4.2017	1 700 000	1 099 875
30	J & T banka - kontokorent	EUR	9.12.2018	1 500 000	1 499 090	EUR	8.12.2017	1 500 000	1 499 090
31	Unicredit Bank - kontokorent	EUR	31.3.2018	2 500 000	184 434	EUR	31.3.2017	1 000 000	168 815
32	Slovenská sporiteľňa - projektový					EUR	30.5.2017	1 200 000	1 200 000
33	Slovenská sporiteľňa - projektový	EUR	31.3.2018	2 300 000	640 000	EUR	31.12.2017	2 300 000	1 599 998
34	UniCredit - prevádzkový úver					EUR	8.2.2017		150 000
35	UniCredit - prevádzkový úver					EUR	31.3.2017		162 651
36	Krátkodobá časť splátkových úverov od Fond za rozvoj Republiky Srbsko					RSD	31.12.2011		488 102
37	Krátkodobá časť splátkových úverov od Fond za rozvoj Republiky Srbsko					RSD	31.12.2012		434 218
38	Krátkodobá časť splátkových úverov od Fond za rozvoj Republiky Srbsko					RSD	31.12.2014		591 584
	Krátkodobé bankové úvery a krátkodobá časť dlhodobých úverov:				50 651 977				60 323 770
39	Pôžičky od zamestnancov, členov orgánov a iných fyzických osôb	EUR	na požiadanie		205 802	EUR	na požiadanie		558 738
40	Pôžičky od zamestnancov, členov orgánov a iných fyzických osôb	EUR	31.12.2015		362 000	EUR	31.12.2015		362 000
41	UniCredit - splát.úver krátkod.časť	EUR	16.7.1905	280 000	30 000				
42	Volkswagen finančné služby Slovensko s.r.o. - splátkový úver, krátkod.časť	EUR	20.1.2020		2 123				
43	Volkswagen finančné služby Slovensko s.r.o. - splátkový úver, krátkod.časť	EUR	21.4.2018		3 712	EUR	21.4.2018		1 783
44	ČSOB Leasing, a. s. - splátkový úver, krátkod.časť	EUR	19.2.2018		510	EUR	19.2.2018		2 920
45	ČSOB Leasing, a. s. - splátkový úver, krátkod.časť	EUR	2.6.2018		1 360	EUR	2.6.2018		2 828
46	UniCredit - splát.úver krátkod.časť	EUR	5.12.2021		64 957	EUR	5.12.2021		63 242
47	UniCredit Leasing - splátkový úver, krátkod.časť	EUR	5.11.2018		2 943	EUR	43 409		3 156
48	pôžička od ABC Kredit	EUR	do 30 dní od výzvy		1 131 292	EUR	do 30 dní od výzvy		1 119 198
49	pôžička od I N V E X	EUR	30.6.2017		481	EUR	30.6.2017		277 194
50	pôžička od City-Arena a s					EUR	do 30 dní od výzvy		6 315
51	pôžička od SEAGULL s.r.o.					EUR	do 7 dní od výzvania		232 357
52	pôžička od Euro MAX Slovakia, a.s.					EUR	43 100		144 477
53	pôžička od AK, spol. s r.o.					EUR	31.12.2012		723 925
54	pôžička od AK, spol. s r.o.					EUR	14.11.2013		93 969
55	pôžička od AK, spol. s r.o.					EUR	31.1.2014		2 059 106
56	pôžička od AK, spol. s r.o.					EUR	21.10.2014		130 000
57	pôžička od GOŠA RSC					RSD	31.12.2015		725 600
58	AQFI					RSD	31.05.2013		266 861
59	pôžička od CellQoS					EUR	do 30 dní od výzvy		1 500
60	pôžička od CellQoS					EUR	do 30 dní od výzvy		66 500
	Krátkodobé pôžičky spolu				1 805 180				6 841 669
	Spolu krátkodobé úvery a pôžičky				52 457 157				67 165 439
	SPOLU ÚVERY, VÝPOMOCI A PÔŽIČKY				64 969 851				79 543 539

Bankové úvery sa v roku 2017 úročili fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami v rozpätí od 1,9% p.a. do 7% p.a. (v roku 2016 od 1% do 10%) a pôžičky vrátane nebankových úverov v rozpätí od 0% do 10% p.a. (v roku 2016 od 0% do 8% p.a.).

Reálna hodnota úverov a pôžičiek Skupiny sa približne rovná ich účtovnej hodnote.

Z celkovej výšky úverov a pôžičiek predstavujú úvery a pôžičky s pohyblivými úrokovými sadzbami takmer 90% (v r. 2016; 82%), z toho sú dlhodobé úvery a pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 12% (v r. 2016; 8%) a krátkodobé úvery a pôžičky sú s pohyblivou sadzbou vo výške 78% (v r. 2016; 74%). Dlhodobé úvery a pôžičky od spriaznených osôb sú vo výške 4,658 mil. EUR (v r. 2016; 5,693 mil. EUR) tieto sú všetky úročené pevnými úrokovými sadzbami.

Popis ručenia jednotlivých bankových úverov uvedených v predchádzajúcej tabuľke:

Úvery poskytnuté spoločnosti ŽOS Trnava (bod 1. – 3.; 12. – 26.)

- Úver na prevádzkové potreby v Tatrabanke je kontokorentný. Úver je ručený bianko zmenkou, nehnuteľnosťami a hnutelným majetkom, majetkom spoločnosti Železničná preprava, a.s., pohľadávkami voči odberateľom, zostatkom na vybraných bankových účtoch a ručiteľským záväzkom spolu s podriadenosťou záväzkov TOSs, a.s. V jún 2018 bol podpísaný dodatok, ktorým bola dohodnutá splatnosť do dňa 30.4.2019
- Prevádzkový úver v ČSOB (Istrobanke) je kontokorentný a je ručený hnutelným a nehnuteľným majetkom ŽOS Trnava, a.s., záložným právom na pohľadávky, 3 ks bianko zmeniek a majetkom ŽOS TRADE, a.s., PN Invest a.s., a Železničná preprava, a.s.
- Prevádzkové úvery v UniCreditbank sú ručené bianko zmenkou, nehnuteľným majetkom ŽOS Trnava, a.s., pohľadávkami, zostatkom na vybraných bankových účtoch, nehnuteľným majetkom spoločnosti Železničná preprava, a.s. a dohodou o poradí uspokojovania pohľadávok.
- Investičný úver v UniCreditbank je dlhodobý a zabezpečený záložným právom k nehnuteľnosti, záložným právom na nehnuteľný majetok tretích strán, záložným právom na pohľadávky a bianco zmenkou.
- Investičný úver v UniCreditbank je dlhodobý a zabezpečený záložným právom k nehnuteľnosti už založeným v tejto banke a rozostavanou stavbou, záložným právom na nehnuteľný majetok tretích strán, záložným právom na pohľadávky a bianco zmenkou.
- Dlhodobý úver v Eximbanke vo výške 2 000 000,-€ na prefinancovanie nákladov. Úver je ručený nehnuteľným majetkom, zásobami, záložným právom na pohľadávky, vinkuláciou práva disponovať so zmluvou o účte v banke.
- Krátkodobý úver v Eximbanke vo výške 5 000 000,-€ z roku 2016 na prefinancovanie nákladov. Úver je ručený nehnuteľným majetkom, zásobami, záložným právom na pohľadávky, vinkuláciou práva disponovať so zmluvou o účte v banke, a blankozmenkou.
- Krátkodobý úver v Eximbanke vo výške 5 000 000,-€ z roku 2017 na prefinancovanie nákladov. Úver je ručený nehnuteľným majetkom, zásobami, záložným právom na pohľadávky, vinkuláciou práva disponovať so zmluvou o účte v banke.

Úvery poskytnuté spoločnosti GOŠA (bod 36. – 38.; 58.) podľa stavu k 31.12.2016

- Úvery od Fondu pre rozvoj Republiky Srbsko sú ručené zmenkami.
- Poskytnutý úver od AOFI je ručený zmenkou a zálohou.

Úvery poskytnuté spoločnosti ŽOS Zvolen (bod 27. – 33.)

- Prevádzkový úver od VÚB Banka, a.s. je ručený hnutelným a nehnuteľným majetkom, zásobami a zmenkou.
- Prevádzkový úver od Tatra Banka, a.s. je ručený hnutelným a nehnuteľným majetkom, pohľadávkami a zmenkou.
- Prevádzkový úver od UniCredit bank, a.s. je ručený nehnuteľným majetkom, pohľadávkami a zmenkou.
- Prevádzkový úver od ČSOB, a.s. je ručený hnutelným a nehnuteľným majetkom a zmenkou.
- Prevádzkový úver od J&T Banka, a.s. je ručený dohodou o ručení a zmenkou.
- Projektové úvery od Slovenskej sporiteľni, a.s. sú ručené hnutelným a nehnuteľným majetkom, pohľadávkami a zmenkou.

Členenie úverov z časového hľadiska:

druh úveru	stav	stav
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
	EUR	EUR
krátkodobý	52 457 157	67 165 439
dlhodobý	12 512 694	12 378 100
spolu	64 969 851	79 543 539

14. Rezervy

bežné účtovné obdobie

druh rezervy	stav	tvorba	použitie	stav
	k 31.12.2016			k 31.12.2017
rezerva na odchodné	372 423	32 124	0	404 547
dlhodobé rezervy celkom	372 423	32 124	0	404 547
rezerva na mimosúdne vyrovnanie	0	1 455 000	0	1 455 000
rezerva na záručné opravy	0	0	0	0
krátkodobé rezervy celkom	0	1 455 000	0	1 455 000
rezervy spolu	372 423	1 487 124	0	1 859 547

bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

druh rezervy	stav	tvorba	použitie	stav
	k 31.12.2015			k 31.12.2016
rezerva na odchodné	347 790	24 633	0	372 423
dlhodobé rezervy celkom	347 790	24 633	0	372 423
rezerva na záručné opravy	125 000	0	125 000	0
rezerva na nevýhodné zmluvy	0	0	0	0
krátkodobé rezervy celkom	125 000	0	125 000	0
rezervy spolu	472 790	24 633	125 000	372 423

Rezerva na zamestnanecké požitky - odchodné

Zamestnanci Skupiny majú podľa slovenskej legislatívy a na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve nárok na vyplatenie odchodného pri prvom skončení pracovného pomeru, po nadobudnutí nároku na starobný alebo invalidný dôchodok vo výške jednomsačného priemerného zárobku. Tento program nie je krytý finančnými zdrojmi v majetku Skupiny, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú. Nakoľko z uzatvorených kolektívnych zmlúv spoločností v Skupine, okrem Spoločnosti nevyplýva zamestnávateľovi povinnosť vyplácať zamestnancom zamestnanecké požitky nad rámec Zákonníka práce, vypočítaná dlhodobá rezerva zohľadňuje len povinnosť vyplatiť odchodné v zmysle Zákonníka práce. Zároveň je v rezerve zohľadnený záväzok Spoločnosti vyplatiť zamestnancom pri odchode do dôchodku odmenu, ktorej výška závisí od počtu odpracovaných rokov v Spoločnosti. Odhad rezervy nebol pripravený poisťným matematikom a preto sa skutočná hodnota záväzku môže líšiť od tohto odhadu. Pri výpočte súčasnej hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

Názov ukazovateľa	2017	2016
Budúca predpokladaná ročná miera zvyšovania plátov	1,30 – 10,00%	0,00 – 2,00%
Miera fluktuácie	15,95 – 30,33%	17,96%
Diskontný faktor	0,67%	1,01%
Vek odchodu do dôchodku	62 rokov	62 rokov

15. Dlhodobé záväzky z obchodného styku a ostatné dlhodobé záväzky (okrem odloženého daňového záväzku)

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
dlhodobé záväzky z obchodného styku	608 998	738 763
<i>z toho dlhodobo prijaté preddavky</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ostatné dlhodobé záväzky	9 124 414	7 635 854
záväzky zo sociálneho fondu	38 411	49 983
ostatné dlhodobé záväzky - finančný lízing	7 348 113	6 406 267
dlhodobé výdavky budúcich období	0	0
dlhodobé výnosy budúcich období	1 737 890	1 172 525
ostatné dlhodobé záväzky	0	7 079
spolu	9 733 412	8 374 617

16. Krátkodobé záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
záväzky z obchodného styku	23 551 666	33 560 368
záväzky z obchodného styku	23 468 557	33 455 321
nevyfakturované dodávky	83 109	105 047
záväzky zo splatnej dane z príjmov	8 280	60 768
ostatné krátkodobé záväzky	11 507 364	17 475 355
záväzky voči zamestnancom	2 180 323	4 301 974
záväzky zo sociálneho zabezpečenia	1 242 093	4 035 045
záväzky z menových derivátov	0	0
záväzky z titulu ručenia - splatenie častí úverov a lízingu	2 678 625	4 228 655
záväzky z finanč. lízingu splatné do 1 roka	2 348 171	2 593 561
nevyplatené tantiemy	379 000	0
záväzkov z kúpy akcií	830	830
ostatné daňové záväzky	1 438 684	1 575 225
ostatné záväzky	191 850	333 156
krátkodobé výdavky budúcich období	13 869	17 913
krátkodobé výnosy budúcich období	1 033 919	388 996
spolu	35 067 310	51 096 491

Z celkovej výšky krátkodobých záväzkov (vrátane úverov, pôžičiek, finančného prenájmu) 88 979 467 EUR (v r. 2016; 118 261 930 EUR) je 24 751 937 EUR (v r. 2016; 25 643 135 EUR) po lehote splatností.

17. Finančný prenájom

Skupina obstarala formou finančného prenájmu osobné automobily, úžitkové automobily, vysokozdvížne vozíky, mostové žeriavy, frézy, rezacie stroje, otryskávacie zariadenie, boxy povrchovej úpravy, ohraňovací lis, vysokotlakové zariadenie, skúšobné zariadenie na meranie pružín, zvracacie pracovisko, železničné dopravné prostriedky.

Členenie lízingových splátok z časového hľadiska k 31.12. s rozdelením na istinu a úrok je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

		2017	2016
splátky do 1 roka	istina	2 348 171	2 593 561
	úrok	308 409	306 326
splátky od 1 do 5 rokov	istina	6 024 937	6 352 355
	úrok	525 353	381 217
splátky nad 5 rokov	istina	1 323 176	53 912
	úrok	95 883	222
SPOLU	istina	9 696 284	8 999 828
	úrok	929 645	687 765

18. Prevádzkové výnosy

Tržby

	predaj tovaru		strojárenské výrobky		opravy vozňov		ostatné služby		spolu	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tuzemsko	1 932 836	1 661 784	369 242	328 338	33 226 265	39 763 466	20 538 727	13 771 941	56 067 070	55 525 529
Zahraničie	1 033 081	45 007	45 360 952	43 690 338	14 479 934	28 153 227	2 240 194	2 027 295	63 114 161	73 915 867
spolu	2 965 917	1 706 791	45 730 194	44 018 676	47 706 199	67 916 693	22 778 921	15 799 237	119 181 231	129 441 396

Ostatné výnosy

druh výnosu	2017	2016
netto zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	5 263 587	498 600
ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	2 410 013	1 812 593
spolu	7 673 600	2 311 193

19. Služby

druh služby	2017	2016
nájomné	1 224 318	1 911 518
doprava	1 998 191	2 152 063
sprostredkovanie	208 131	59 033
právne ekonomické a iné poradenstvo, mimo nákladov vzťahujúcich sa na služby poskytnuté auditorom	900 623	578 178
náklady na audit	69 580	73 617
náklady na inzerciu a reklamu	1 950 815	1 782 961
výkony spojov	144 470	175 433
externé prefakturované výkony	6 347 160	5 647 293
opravy	1 030 960	1 416 537
ostatné služby	8 933 783	11 036 863
spolu	22 808 031	24 833 496

20. Osobné náklady

druh osobného nákladu	2017	2016
mzdové náklady	22 770 582	26 661 125
odmeny členom orgánov spoločnosti	174 807	1 156 540
náklady na sociálne zabezpečenie	8 264 729	9 094 599
sociálne náklady	1 263 845	1 764 938
spolu	32 473 963	38 677 202

21. Ostatné prevádzkové náklady

druh nákladu	2017	2016
dane a poplatky	668 146	723 616
ostatné náklady na hospodársku činnosť	2 951 373	1 169 970
tvorba a zúčtovanie OP k pohľadávkam	859 557	215 542
spolu	4 479 076	2 109 128

22. Finančné výnosy a náklady

druh finančného výnosu	2017	2016
netto zisk z derivátových operácií	0	0
výnosové úroky	52 195	36 186
netto kurzové zisky	0	0
Zisk zo straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou	22 247 714	0
ostatné výnosy z finančných činností	536 004	306 260
spolu	22 835 913	342 446

Ako samostatná položka je v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku vykázaný podiel na zisku bežného obdobia spoločnosti ŽOS Tmava, a.s. v pridružených spoločnostiach nasledovne:

obchodné meno pridruženej spoločnosti	2017	2016
Euro MAX Slovakia, a.s.		
Technical Services Slovakia, s.r.o.	221 325	144 504
Trans Rail Engineering s.r.o.		
Železničná preprava, a.s.	273 347	-209 357
spolu	494 672	-64 853

druh finančného nákladu	2017	2016
netto strata z predaja dcérskych spoločností, pridružených spoloč. a ostatných podielov	0	0
netto strata z derivátových operácií	0	80
nákladové úroky	2 502 474	2 436 202
netto kurzové straty	126 640	241 217
poistné a ostatné náklady na finančnú činnosť	439 143	496 112
spolu	3 068 257	3 173 611

23. Predaj dcérskych podnikov

Spoločnosť prestala mať od začiatku roka 2017 kontrolu nad dcérskou spoločnosťou Goša Fabrika Šinskíh vozidla, d.o.o., Srbsko (ďalej len GOŠA), v ktorej následne v marci 2017 odpredala 100% obchodný podiel GOŠA spoločnosti LISNART HOLDINGS LIMITED, predajná cena sa rovnala účtovnej hodnote. Ako sa uvádza v bode 9. Pohľadávky z obchodného styku, pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky, ostatný krátkodobý finančný a ostatný krátkodobý majetok spoločnosť AK, spol. s r.o. v marci 2017 odstúpila od zmluvy, ktorými obstarala v r. 2014 pohľadávky voči GOŠA vo výške 8,723 mil. EUR a Spoločnosť sa stala opäť vlastníkom všetkých pohľadávok voči dcérskej spoločnosti GOŠA. Zároveň boli v júli 2017 všetky pohľadávky voči GOŠA vo výške 14,276 mil. EUR postúpené za nominálnu hodnotu na nového vlastníka obchodného podielu GOŠA. Odplata za predaj obchodného podielu a postúpené pohľadávky bola započítaná so záväzkom z titulu obstarania 48,72% podielu v spoločnosti Euro MAX Slovakia, a.s..

Spoločnosť v apríli 2017 odpredala 100% obchodný podiel v spoločnosti Spartak TV, s.r.o., ktorá vlastní aj 80% podiel v spoločnosti REGIO BROADCAST, s.r.o. spriaznenej spoločnosti City-Arena servis, s.r.o. za 5 000 EUR.

Spoločnosť v decembri 2017 odpredala 98,96% podiel v dcérskej spoločnosti PN Invest, a.s. Predajná cena bola 3,159 mil. EUR. Zmena akcionárov v Obchodnom registri Okresného súdu v Trnave nebola do dňa zostavenia tejto účtovnej závierky zapísaná.

Celkový dopad na výkaz finančnej pozície a vyčíslenie zisku z predaja dcérskych spoločností je uvedený v nasledujúcich tabuľkách:

	GOŠA	Spartak TV, s.r.o.	PN Invest, a.s.	SPOLU
1. Protihodnota za predaj dcérskej spoločnosti				
proti hodnota za predaj dcérskej spoločnosti	4 221 545	5 000	3 158 534	7 385 079
2. Majetok a záväzky vyradené z dôvodu predaja dcérskej spoločnosti				
Majetok				
<i>Dlhodobý majetok</i>				
Dlhodobý nehmotný majetok	0	6 332	0	6 332
Budovy, pozemky a zariadenia	2 830 369	104 461	275 730	3 210 560
Investície do nehnuteľností	138 840	0	441 673	580 513
Investície do pridružených podnikov	0	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka	141 165	0	142 288	283 453
Ostatný finančný majetok	309 381	12 000	0	321 381
Spolu dlhodobý majetok	3 419 755	122 793	859 691	4 402 239
<i>Krátkodobý majetok</i>				
Zásoby	5 682 675	2 890	51 556	5 737 121
Pohľadávky z obchodného styku	1 022 195	26 860	419 748	1 468 803
Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky	0	0	0	0
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	0	0	0	0
Ostatný finančný majetok	26 710	105 000	1 062 282	1 193 992
Ostatný krátkodobý majetok	18 377	6 323	56 005	80 705
Peniaze a peňažné ekvivalenty	89	26 929	51 175	78 193
Krátkodobý majetok spolu	6 750 046	168 002	1 640 766	8 558 814
Dlhodobý majetok držaný na predaj				
Majetok spolu	10 169 801	290 795	2 500 457	12 961 053

	GOŠA	Spartak TV, s.r.o.	PN Invest, a.s.	SPOLU
Závazky				
<i>Dlhodobé záväzky</i>	0	0	0	0
Závazky z obchodného styku	0	0	0	0
Dlhodobé rezervy	0	0	0	0
Dlhodobé úvery	0	0	0	0
Odložený daňový záväzok	139 959	0	0	139 959
Ostatné dlhodobé záväzky	7 079	1 652	23 202	31 933
Dlhodobé záväzky spolu	147 038	1 652	23 202	171 892
<i>Krátkodobé záväzky</i>				
Závazky z obchodného styku	10 619 200	355 970	1 145 582	12 120 752
Krátkodobé rezervy	0	0	0	0
Krátkodobé úvery	7 202 260	39 700	353 768	7 595 728
Závazky zo splatnej dane z príjmov	0	960	223 148	224 108
Ostatné krátkodobé záväzky	7 301 575	11 257	109 570	7 422 402
Krátkodobé záväzky spolu	25 123 035	407 887	1 832 068	27 362 990
Závazky spolu	25 270 073	409 539	1 855 270	27 534 882
3. Zisk z predaja dcérskej spoločnosti				
Protihodnota	4 221 545	5 000	3 158 534	7 385 079
Predané čisté aktíva	-15 100 272	-118 744	645 187	-14 573 829
Nekontrolný podiel	0	-5 629	49 962	44 333
Fond z kurzových rozdielov reklasifikovaný do bežného výsledku hospodárenia pri strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou	207 960	0	0	207 960
Reálna hodnota ostávajúceho podielu	0	0	36 513	36 513
Zisk/strata z predaja dcérskej spoločnosti	19 529 777	118 115	2 599 822	22 247 714

24. Daň z príjmov

Daň z príjmov vykázaná v tejto konsolidovanej účtovnej závierke za roky končiace 31. decembra 2017 a 2016 zahŕňa nasledovné komponenty:

	rok 2017	rok 2016
splatná daň	573 759	1 105 494
odložená daň	-408 884	-675 616
spolu	164 875	429 878
<i>Splatná daň z príjmov</i>	2017	2016
Náklad bežného obdobia	573 759	1 105 494
Splatná daň z príjmov spolu	573 759	1 105 494
<i>Odložená daň z príjmov</i>		
Vznik a zrušenie dočasných rozdielov	-408 884	-653 579
Dopad zmeny sadzby dane	0	-22 037
Odložená daň z príjmov spolu	-408 884	-675 616
Daň z príjmov spolu	164 875	429 878

Na zdaniteľný zisk spoločností v rámci Skupiny sa v roku 2017 uplatňovala 21% (v roku 2016; 22%) sadzba dane z príjmov právnických osôb s výnimkou srbskej dcérskej spoločnosti GOŠA, kde sa za rok 2016 uplatňovala sadzba 15%. Za rok 2016 spoločnosť GOŠA nevykázala splatnú daň. Splatná daň z príjmov Skupiny sa stanovuje zo zdaniteľného zisku jednotlivých spoločností tvoriacich Skupinu.

Odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

	2017	2016
Zisk pred zdanením	22 511 431	-4 925 883
Daň vypočítaná použitím 21% sadzby dane	4 727 402	-1 083 694
Trvalé rozdiely, daňové straty bez nároku na umorenie v budúcnosti	-4 589 444	620 525
Dopad z nevykázania odložených daňových aktív k daňovým stratám, daňovej licencií a ostatným odpočítateľným rozdielom	24 787	739 159
Odúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky vytvorenej v predchádzajúcich obdobiach, pri ktorých sa prehodnotilo v BO ich uplatnenie v budúcnosti	162 451	0
Dopad z umorenia daňových strát, zaplatenej daňovej licencií, uplatnenie dočasných rozdielov predchádzajúcich období, ku ktorým neboli vykázané odložené daňové pohľadávky	-169 928	-9 094
Dopad zmeny sadzby dane	0	-9 070
Dopad rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	0	172 050
Dopad ostatných zmien v odloženej dani z príjmov týkajúcich sa predchádzajúcich období	9 607	0
Dopad dane z úrokov a zrážkovej dane zaplatenej v zahraničí, o ktorú sa neznížila daň v tuzemsku	0	2
Daň z príjmov spolu	164 875	429 878
Efektívna daňová sadzba (v %)	0,73	-8,73

Pri výpočte odložených daní k 31.12.2016 a tiež k 31.12.2017 sa použili sadzby dane z príjmov platné od 1.1.2017, t.j. 21%. Sadzba dane v Srbsku sa od 1.1.2013 do dňa 31.12.2016 nemenila, a teda na rok 2016 bola použitá sadzba dane z príjmov právnických osôb vo výške 15%.

Dopad z rozdielnej sadzby dane na Slovensku a v Srbsku predstavoval 0 EUR (v r. 2016; 172 050 EUR).

Na možnosť umorovania daňových strát a zápočet daňovej licencií jednotlivých spoločností Skupiny, u ktorých sa nepredpokladá dosiahnutie v budúcnosti takých daňových základov, aby bolo možné tieto straty umorovať, sa odložená daňová pohľadávka netvorila. Takto nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka vo výške 558 845 EUR (r. 2016; 888 365 EUR).

Odložená daň k 31. decembru 2017 a 2016 vykázaná v priloženom konsolidovanom výkaze finančnej situácie pozostáva z položiek uvedených v nasledujúcej tabuľke:

Odložená daňová pohľadávka /ODP/

Položka odloženej dane	ODP k		ODP k		ODP k		ODP k		Rozdiel z prepočtu zahraničnej dcéry vykázaný vo VI	Odložená daň účtovaná do nákladov bežného roka (+ zníženie N; - zvýšenie N)
	31.12.2016 podľa SÚŠ	Úpravy IFRS a KÚZ úpravy	31.12.2016 podľa IFRS	31.12.2017 podľa SÚŠ	Úpravy IFRS	KÚZ úpravy	31.12.2017 podľa IFRS			
Náklady daňovo uznané až po zaplatení	191 395	0	191 395	111 140	0	0	111 140	148 177	67 922	
Rezervy na zamestnanecké požitky	78 209	0	78 209	84 955	0	0	84 955		6 746	
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou DFM	0	0	0	0	0	0	0		0	
Nedaňová OP k pohľadávkam a zásobám	260 739	-105 196	155 543	253 934	0	0	253 934	3 848	102 239	
Rozdiel medzi účtovnou hodnotu záväzkov a ich daňovou základňou	1 249	0	1 249	11	0	0	11	160	-1 078	
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou DM	-192 159	413 469	221 310	269	49 394	1 386	51 049	164 618	-5 643	
Možnosť umorovania daňovej straty	55 290	0	55 290	0	0	0	0	34 080	-21 210	
Ostatné rozdiely	275 363	179 247	454 610	581 095	0	257 102	838 197	1 085	384 672	
SPOLU	670 086	487 520	1 157 606	1 031 404	49 394	258 488	1 339 286	351 968	533 648	

Odložený daňový záväzok /ODZ/

Položka odloženej dane	ODZ k		ODZ k		ODZ k		ODZ k		Rozdiel z prepočtu zahraničnej dcéry vykázaný vo VI	Odložená daň účtovaná do nákladov bežného roka (+ zvýšenie nákladov; - zníženie nákladov)
	31.12.2016 podľa SÚŠ	Úpravy IFRS a KÚZ úpravy	31.12.2016 podľa IFRS	31.12.2017 podľa SÚŠ	Úpravy IFRS	KÚZ úpravy	31.12.2017 podľa IFRS			
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou DM	2 745 182	0	2 745 182	2 809 445	0	0	2 809 445	138 573	202 836	
Výnosy daňovo uznané až po inkasovaní	6 309	0	6 309	0	0	0	0	0	-6 309	
Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ostatné rozdiely	202 117	0	202 117	60 452	0	0	60 452		-141 665	
SPOLU	2 953 608	0	2 953 608	2 869 897	0	0	2 869 897	138 573	54 862	

Odložená daň vykázaná v predanej dcére

69 902

Spolu odložená daň vo VH za BÚO

-408 884

25. Zisk na akciu

Základný zisk na akciu sa vypočíta ako podiel čistého zisku za účtovné obdobie pripadajúceho na kmeňových akcionárov (čistý zisk za účtovné obdobie mínus dividendy z prioritných akcií) a váženého priemerného počtu kmeňových akcií vydaných počas roka.

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

26. Riadenie finančných rizík

Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude v budúcnosti schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia Skupiny sa oproti roku 2016 nezmenila.

Skupina upravuje svoju kapitálovú štruktúru s pohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. V rámci úpravy kapitálovej štruktúry môže Skupina upravovať výplaty dividend, tantiém, vyplatiť kapitál akcionárom alebo vydať nové akcie.

Skupina sleduje využitie kapitálu pomocou ukazovateľa pomeru čistého dlhu k vlastnému imaniu plus čistému dlhu. Čistý dlh sa rovná úročeným úverom po odpočítaní peňazí a peňažných ekvivalentov.

Štruktúra kapitálu a čistého dlhu Skupiny a hodnoty vyššie uvedeného pomerového ukazovateľa je uvedená v tabuľke:

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti ku koncu roka

	<u>k 31.12.2017</u>	<u>k 31.12.2016</u>
Dlhodobé úvery a pôžičky	12 512 694	12 378 100
Krátkodobé úvery a pôžičky	52 457 157	67 165 439
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 869 768	5 178 666
Čistý dlh	63 100 083	74 364 873
Celkový kapitál - vlastné imanie	36 519 980	15 496 521
Kapitál a čistý dlh	99 620 063	89 861 394
Pomer čistého dlhu k celkovému kapitálu	173%	480%

Kategória finančných nástrojov

	<u>k 31.12.2017</u>	<u>k 31.12.2016</u>
Ostatný finančný majetok - dlhodobý	2 562 513	348 301
Ostatný finančný majetok - krátkodobý	6 149 486	6 711 680
Pohľadávky z obchodného styku a peniaze a peňažné ekvivalenty	17 798 053	19 895 745
Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky	7 531 880	16 280 787
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	696 688	5 315
Ostatný krátkodobý majetok	12 261 809	219 733
Finančný majetok	47 000 429	43 461 561
Bankové úvery a pôžičky	64 969 851	79 543 539
Závazky z finančného lízingu	9 696 284	8 999 828
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	35 104 438	50 471 280
Finančné záväzky	109 770 573	139 014 647

S držanými finančnými nástrojmi uvedenými v predchádzajúcej tabuľke súvisia nasledovné riziká:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko, ktoré zahŕňa menové riziko, úrokové riziko a iné cenové riziko.

Vo svojom programe riadenia rizika sa Skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť situácií a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých vplyvov na finančné výsledky Skupiny. Funkcia riadenia finančného rizika je v Skupine centralizovaná. Všetky riziká sú integrované a hodnotené na úrovni Skupiny. Spoločnosť môže pri riadení svojho úverového a menového rizika vyplývajúceho z peňažných tokov z podnikateľských činností a finančných dohôd uzatvárať rozličné typy forwardov, swapov a opcií.

a) Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Skupina utrpí stratu. Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách, obchodom s odberateľmi vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

Skupina predáva svoje výrobky a služby v rozhodujúcej miere významným - dominantným odberateľom na trhu, z ktorých rozhodujúcu časť predstavuje spoločnosť s monopolným postavením na tuzemskom, resp. zahraničnom trhu s rozhodujúcou štátnou účasťou. Napriek tomu má Skupina uzatvorené zmluvy, na základe ktorých môže v prípade neplatenia postúpiť pohľadávky voči tomuto odberateľovi a tieto sú mu v zmysle dohody uhradené. Skupina sa však snaží v podstatnej miere aj uplatňovať také postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa výrobky a služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Spoločnosť vytvára opravné položky k všetkým pohľadávkam, ktoré sú po lehote splatnosti, pri ktorých identifikovala riziko na základe historickej skúsenosti, že ich dlžník neuhradí. Všetky pohľadávky po lehote splatnosti sú pravidelne preverované a v prípade zistenia finančných problémov u veriteľa je k nim vytváraná opravná položka.

Operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zohľadňuje riziko, že Skupina by mohla mať ťažkosti pri plnení záväzkov súvisiacich s finančnými záväzkami. Politiku Skupiny je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a ekvivalenty alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške úverových zdrojov na krytie rizika nedostatočnej likvidity.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje zostatkovú dobu splatnosti finančných záväzkov Skupiny. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od Skupiny môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov.

k 31.12.2017	Na požiadanie	Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	SPOLU
rezervy	0	0	0	1 455 000	0	404 547	1 859 547
úvery	1 307 248	8 622 478	13 862 197	28 665 234	10 723 200	1 789 494	64 969 851
záväzky z obchodného styku	0	17 216 303	2 552 269	3 783 094	608 998	0	24 160 664
ostatné záväzky	3 140	7 493 046	481 567	3 537 891	7 527 425	1 596 989	20 640 058
SPOLU	1 310 388	33 331 827	16 896 033	37 441 219	18 859 623	3 791 030	111 630 120

k 31.12.2016	Na požiadanie	Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	SPOLU
rezervy	0	0	0	0	0	372 423	372 423
úvery	1 978 293	10 092 976	17 719 212	37 374 958	9 665 386	2 712 714	79 543 539
záväzky z obchodného styku	0	25 375 845	2 316 188	5 868 335	594 493	144 270	34 299 131
ostatné záväzky	3 140	13 705 646	512 068	3 315 269	7 527 704	108 150	25 171 977
SPOLU	1 981 433	49 174 467	20 547 468	46 558 562	17 787 583	3 337 557	139 387 070

c) Trhové riziko

Menové riziko

Skupina pôsobí na medzinárodných trhoch a je vystavená kurzovému riziku z transakcií v cudzích menách, najmä v eurách a od roku 2007 aj srbských dinárov (RSD). Od 1.1.2009 po prijatí meny EURO v Slovenskej republike, menové riziko pokleslo. Skupina využíva derivátové nástroje na zníženie týchto rizík.

Skupina môže pri riadení svojho menového rizika vyplývajúceho z peňažných tokov z obchodných činností a zo zmlúv o financovaní v cudzích menách alebo z niektorých transakcií uzatvárať rozličné typy devízových kontraktov. Skupina má uzatvorené rámcové zmluvy o derivátových obchodoch, ktoré jej umožňujú uzatvárať rôzne typy derivátových operácií.

Účtovná hodnota peňažného majetku a záväzkov Skupiny podľa cudzích mien je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Hodnota majetku a záväzkov vyjadrená v cudzích menách (údaje v EUR)

K 31.12.2017	EUR	CZK	RSD	ostatné	Spolu
Pohľadávky z obchodného styku	15 604 547	323 738	0	0	15 928 285
Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky	7 531 880	0	0	0	7 531 880
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	696 688	0	0	0	696 688
Ostatný finančný majetok - dlhodobý	2 562 513	0	0	0	2 562 513
Ostatný finančný majetok - krátkodobý	6 149 450	36	0	0	6 149 486
Ostatný krátkodobý majetok	12 261 809	0	0	0	12 261 809
Peniaze v bankách a v hotovosti	1 850 811	3 178	0	15 779	1 869 768
Finančné aktíva spolu	46 657 698	326 952	0	15 779	47 000 429

K 31.12.2016	EUR	CZK	RSD	ostatné	Spolu
Pohľadávky z obchodného styku	13 851 074	240 003	626 002	0	14 717 079
Pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky	16 280 787	0	0	0	16 280 787
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	5 315	0	0	0	5 315
Ostatný finančný majetok - dlhodobý	348 301	0	0	0	348 301
Ostatný finančný majetok - krátkodobý	6 645 639	9 024	26 458	30 559	6 711 680
Ostatný krátkodobý majetok	201 289	64	18 377	3	219 733
Peniaze v bankách a v hotovosti	5 156 805	9 165	89	12 607	5 178 666
Finančné aktíva spolu	42 489 210	258 256	670 926	43 169	43 461 561

K 31.12.2017	EUR	CZK	RSD	ostatné	Spolu
Záväzky z obchodného styku	22 643 487	1 499 617	0	17 560	24 160 664
Iné záväzky	10 943 628	0	0	146	10 943 774
Záväzky z lízingu	9 696 284	0	0	0	9 696 284
Bankové úvery a pôžičky	64 969 851	0	0	0	64 969 851
Finančné pasíva spolu	108 253 250	1 499 617	0	17 706	109 770 573

K 31.12.2016	EUR	CZK	RSD	ostatné	Spolu
Záväzky z obchodného styku	30 983 193	1 453 241	1 801 706	60 991	34 299 131
Iné záväzky	10 558 599	0	5 613 550	0	16 172 149
Záväzky z lízingu	8 999 828	0	0	0	8 999 828
Bankové úvery a pôžičky	77 037 174	0	2 506 365	0	79 543 539
Finančné pasíva spolu	127 578 794	1 453 241	9 921 621	60 991	139 014 647

Nasledujúca tabuľka zobrazuje citlivosť Skupiny na 10% -né (v r. 2016; 10%-né) zhodnotenie alebo znehodnotenie EUR voči CZK a RSD, pričom všetky ostatné premenné zostávajú nezmenené. Analýza citlivosti zahŕňa peňažné položky denominované v cudzej mene a upravuje ich prepočet vždy k 31.12. o uvedenú zmenu výmenných kurzov. Posilnenie eura oproti CZK o 10% k 31.12. by malo nasledovný vplyv (v prípade oslabenia s opačným vplyvom – znamienkom) na výsledok hospodárenia Skupiny pred zdanením. Vplyv na výsledok hospodárenia sa vzťahuje na riziko finančného majetku a finančných pasív v CZK a RSD na konci roka.

	CZK		RSD	
	k 31.12.2017	k 31.12.2016	k 31.12.2017	k 31.12.2016
dopad na výsledok hospodárenia pred zdanením	106 606	108 636	0	840 971

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Skupiny nezávisia vo významnej miere od zmien úrokových sadzieb na trhu. Obdobne nepredstavujú úverové riziko ani ostatné finančné aktíva, ktoré sú v rozhodujúcej miere voči spriazneným stranám a sú neúročené.

Skupina má portfólio prijatých úverov a pôžičiek úročených pevnými alebo pohyblivými úrokovými sadzbami. Priemerné úrokové sadzby bankových úverov a prijatých pôžičiek boli v roku 2017 v rozpätí 0% – 10% p.a. (v roku 2016; 0% – 10% p.a.).

Politikou Skupiny je zabezpečiť, aby finančné potreby kryla hlavne finančnými nástrojmi s pohyblivou úrokovou sadzbou a aby finančné nástroje s pevnou úrokovou sadzbou nedosahovali rozhodujúcu časť finančných potrieb. Skupina čelí pri

úrokovom riziku najmä z pohybu EURIBOR sadzby, ktorá je základom pre celkovú úrokovú sadzbu na prijatých úveroch z bánk a iných finančných inštitúcií. Pri výpočte citlivosti na úrokové riziko je základom pre výpočet stav prijatých úverov, ktoré Skupina mala ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka a úrok je počítaný per annum. Pri prijatých úveroch s variabilnou sadzbu sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k dátumu zostavenia závierky bola neuhradená celý rok. Pri výpočte sa zohľadnil termín splatnosti jednotlivých úverov a pokiaľ tieto boli splatné v priebehu roka 2017, tak sa dopad zmeny úrokovej sadzby počítal len na obdobie do dňa splatnosti záväzku. Keby boli úrokové sadzby o 50 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk Skupiny za rok končiaci sa 31.12.2017 by sa zvýšil, resp. znížil o 224 tis. EUR (za rok 2016; o 223 tis. EUR).

Vedenie Spoločnosti je v neustálom kontakte s financujúcimi bankami ohľadne plnenia požiadaviek vyplývajúcich z uzavretých úverových zmlúv. Skupine sa darí splácať, resp. prolongovať splatné úvery. Výnimku predstavovali splatné úvery a pôžičky dcérskej spoločnosti GOŠA v predchádzajúcich účtovných obdobiach, pri ktorých musela rozhodujúcu časť úverov od bánk uhradiť Spoločnosť; do dňa zostavenia tejto účtovnej závierky boli pohľadávky voči GOŠA z titulu ručenia postúpené a následne započítané (viď bod 9 Pohľadávky z obchodného styku, pohľadávky z titulu postúpenia a nakúpené pohľadávky, ostatný krátkodobý finančný a ostatný krátkodobý majetok). Obdobne nie je schopná splácať svoje záväzky ani dcérska spoločnosť Vertova s.r.o., ktorej vlastné imanie je v zápornej hodnote 3,028 mil. EUR, akumulované straty predstavujú čiastku 3,026 mil. EUR a splatné záväzky platí za ňu spriaznená osoba. Dcérska spoločnosť nie je schopná splácať splatné záväzky a sú pochybnosti o ďalšom trvaní tejto účtovnej jednotky. Táto skutočnosť však nebola zohľadnená pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky dcérskej spoločnosti Vertova, s.r.o. a ani pri zahrnutí tejto spoločnosti do konsolidovanej účtovnej závierky, pretože vedenie Spoločnosti predpokladá, že dcérska spoločnosť uhradí všetky svoje záväzky a vedenie nemá pochybnosti o ďalšom trvaní tejto účtovnej jednotky.

Iné cenové riziko

Skupina je vystavená najmä riziku zo zmeny cien komodít, ktoré predstavujú hlavné nákladové vstupy pri jej strojárnej a opravárskej činnosti. Skupina má v rozhodujúcej miere uzatvorené zmluvy na nákup vstupných materiálov a surovín s pevne stanovenou cenou na dlhšie obdobie (polrok, rok) s cieľom minimalizovať riziko pohybu cien komodít.

27. Podmienené záväzky

Spoločnosť ŽOS Trnava, a.s. má nasledujúce prípadné ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve, neuvádzajú sa v súvahe (neuvádza sa tu ručenie za úvery dcérske spoločnosti):

Ručiteľské záväzky		k 31.12.2017	
Druh záväzku	Komu ručí / u koho	Hodnota ručenia	Splatnosť záväzku
Firemná zár. za úv.	IKB leasing / za Albit	150 000	28.2.2018
Firemná zár. za úv.	Deutsche leasing / Železničná preprava	241 500	31.8.2019
Firemná zár. za úv.	SZaRB / City-Arena a.s.	7 800 000	do doby splatenia
Firemná zár.za záväzky	IKB leasing / za Albit	129 401	21.7.2020
Firemná zár.za záväzky	Slovak Telekom / za City-Arena a.s.	298 875	do doby splatenia
Bankové záruky vystavené			
Tatra banka	SBBI Schweizerische Bundesbahnen	3 865 575	31.5.2019
Eximbanka	v prospech DB Cargo AG	9 860	30.4.2018
Eximbanka	v prospech DB Cargo AG	6 040	30.4.2024
Eximbanka, s protizárukou			
Unicredit bank Slovakia	v prospech DB Cargo AG	1 593 977	30.8.2020
Tatra banka	v prospech WBN Waggonbau Niesky	125 390	31.3.2020
Tatra banka	v prospech DB Fahrzeuginstandhaltung	209 000	31.12.2019
Tatra banka	v prospech DB Fahrzeuginstandhaltung	104 500	31.12.2021
Tatra banka	v prospech WBN Niesky	150 900	30.9.2019
Unicredit bank Slovakia	v prospech WBN Niesky	206 400	31.3.2019
Unicredit bank Slovakia	v prospech WBN Niesky	527 500	30.6.2018
Unicredit bank Slovakia	v prospech WBN Niesky	316 500	31.5.2022
SPOLU VŠETKO		15 735 418	

Významné položky prenájatého majetku formou operatívneho prenájmu

- Spoločnosť má v prenájme nebytové priestory, ktoré vlastní spoločnosť Železničná preprava spol. s r.o.,
- Spoločnosť má v prenájme od spoločnosti ŽOS Trade, s.r.o., nákladné auto a stroje.
- Spoločnosť má v prenájme od spoločnosti Albit jedno auto.
- Spoločnosť má v prenájme penzión.
- Spoločnosť má v prenájme skladové priestory.
- Spoločnosť má v prenájme nebytové priestory.
- Spoločnosť má v prenájme od spoločnosti DOPRESS I auto.
- Spoločnosť má v prenájme od spoločnosti Horses dva dopravné prostriedky.
- Spoločnosť má v prenájme od spoločnosti Zemiansky dvor jedno auto.

Prehľad podmienených záväzkov za bežné účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2017	Hodnota voči spriazneným osobám
	Hodnota celkom	
Zo súdnych rozhodnutí		
Z poskytnutých záruk	7 115 642	
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov		
Zo zmluvy o podriadenom záväzku		
Z ručenia	8 619 776	8 619 776
Iné podmienené záväzky		

Prehľad podmienených záväzkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2016	Hodnota voči spriazneným osobám
	Hodnota celkom	
Zo súdnych rozhodnutí		
Z poskytnutých záruk	8 788 929	
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov		
Zo zmluvy o podriadenom záväzku		
Z ručenia	9 954 173	9 954 173
Iné podmienené záväzky		

Spoločnosť Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s. má nasledujúce prípadné ďalšie záväzky, ktoré sa nasledujú v bežnom účtovníctve, neuvádzajú sa v súvahe (neuvádza sa tu ručenie za spoločnosti v Skupine):

Spoločnosť vystavila nasledujúce záruky:

- v prospech Bawag Leasing Fleet, s.r.o. vo výške 0 EUR (v r. 2016; 336 415 EUR)
- v prospech Tatra banky, a.s. a Privatbanka, a.s. vo výške 1 059 186 EUR (v r. 2016; 1 198 236 EUR)

Možné dopady z titulu daňových povinností pre Skupinu

Daňové prostredie, v ktorom Skupina pôsobí závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Skupina uskutočňuje aj vzájomné transakcie a obvyklosť cien môže byť tiež predmetom kontroly zo strany daňových úradov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravu základu dane, čo zaťaží jednotlivé spoločnosti Skupiny. Daň z príjmov na Slovensku sa vyberá od každého daňového subjektu, a teda neexistuje koncept zdaňovania Skupiny. Daňové orgány v Slovenskej republike majú rozsiahlu právomoc interpretácie platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu dospieť k nečakaným výsledkom daňových kontrol. Výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami nie je možné určiť. Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas piatich rokov. V dôsledku tohto sú daňové priznania spoločností Skupiny za roky 2012 až 2017 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

28. Štruktúra akcionárov

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017:

	podiel na základom imaní EUR	%	hlasovacie práva %
TOSs, a.s.	8 036 943	51	51
Železničná preprava, a.s.	7 721 769	49	49
spolu	15 758 712	100	100

V roku 2017 v porovnaní s rokom 2016 nenastali zmeny v štruktúre akcionárov.

29. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Spoločnosť v máji 2018 odpredala 100% obchodného podielu v dcérskej spoločnosti ŽOS AGRO, s.r.o. spriaznenej osobe za 73 tis. EUR. Spoločnosť očakáva, že v nasledujúcom účtovnom období bude z titulu predaja obchodného podielu v uvedenej dcérskej spoločnosti, podľa predbežných výsledkov, dopad v konsolidovanej účtovnej zavierke na výsledok hospodárenia - zisk vo výške 229 tis. EUR.

Spoločnosť v máji 2018 obstarala 40% podielu v spoločnosti ADONAJ, s.r.o. v obstarávacej cene 850 tis. EUR a zároveň zaplatila v roku 2018 ďalšiu časť zálohy na obstaranie podielu v spoločnosti TENAX, s.r.o. vo výške 2 602 tis. EUR.

30. Transakcie so spriaznenými osobami

Za spriaznené osoby považuje Skupina

- materskú spoločnosť TOSs, a.s.,
- pridružené podniky a to: Technical Services Slovakia, s.r.o., Železničná preprava, a.s. Euro MAX Slovakia, a.s., vrátane dcérskejších spoločností a Trans Rail Engineering s.r.o.
- ostatné spriaznené osoby a to: ABC Immobilien, GmbH, ABC KREDIT, a.s., AK Immobilien s.r.o., Albit, s.r.o., ANTARIO spol. s r.o., BELLEZZA, s.r.o., CellQoS, a.s., City-Arena, a.s., City-Arena Hotel a.s., City-Arena PLUS a.s., City-Arena servis, s.r.o., FC Horses, s.r.o., FC Spartak, a.s., FORTUNA IS, spol. s r.o., Goša Fabrika Šinských vozidla, d.o.o., GOŠA RSC D.O.O., HORSES, spol. s r.o., IKONIX, s.r.o., Lekárň ŽOS, s.r.o., LISNART HOLDINGS LIMITED, Mina Livsmedel, s.r.o., NUKLEON, s.r.o., ORAN, s.r.o., PN Invest, a.s. (od 31.12.2017), Poltár & Crystal Steel, a.s., Q invest, s.r.o., Regio Broadcast, s.r.o. (31.3.2017), RIM-PONA SLOVENSKO, spol. s r.o., RT PLUS, s.r.o., SEAGULL, s.r.o., Spartak TV s.r.o. (31.3.2017), T.B. DEAL, s.r.o., TIR PETROLEUM, s.r.o., TrigoTech, s.r.o., VR JET, a.s., Zemiansky dvor, s.r.o., ŽOS TRADE, a.s. a členovia orgánov spoločností, ich rodinní príslušníci a zamestnanci.

Transakcie s materskou spoločnosťou, pridruženými podnikmi a ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Opis transakcie	2017			2016		
	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby
Nákup materiálu, tovaru	0	7 559	1 460 277	0	10 731	836 443
Prijaté služby	0	390 295	2 533 133	0	256 596	2 093 711
Nákup investícií	0	100 000	18 999 861	0	0	227 375
Úroky z prijatých pôžičiek	0	5 048	378 177	0	0	404 237
Prijaté pôžičky v priebehu roka	0	0	30 300	0	0	2 217 061
Splatené pôžičky v priebehu roka	0	0	1 428 530	0	0	2 155 945
	0	0	66 000	0	0	0
Poskytnuté služby	1 332	4 530 353	1 123 740	1 332	4 648 854	1 725 245
Predaj dlhodobého majetku	0	8 736 540	7 385 079	0	0	0
Predaj materiálu, výrobkov a tovaru	0	906	-473 077	0	3 316	133 659
Úroky z poskytnutých pôžičiek	0	2 632	46 998	0	5 000	28 599
Poskytnuté pôžičky v priebehu roka	2 000	11 650	941 300	26 000	58 000	217 700
Splatené pôžičky v priebehu roka	0	0	109 000	0	0	65 800
Ostatné výnosy	737	44 438	600 525	737	35 147	49 528
Postúpenie pôžičiek a pohľadávok na spriaznenú osobu	0	0	0	0	0	0
Poskytnutý krátkodobý preddavok	0	0	0	0	0	0
Úhrada záväzku voči tretej strane spriaznenou osobou z titulu ručenia	0	0	145 074	0	0	2 533 551

<i>Pohľadávky</i>						
	2017			2016		
	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku brutto	2 483	687 749	2 074 524	398	704 392	2 215 524
Opravné položky	0	156 691	930 650	0	-169 876	-1 129 445
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku netto	2 483	531 058	1 143 874	398	534 516	1 086 079
Poskytnuté pôžičky splatné do 1 roka brutto	35 700	5 226 281	1 493 831	33 700	5 334 789	2 918 067
Opravné položky	0	0	721 476	0	0	-1 769 842
Poskytnuté pôžičky splatné do 1 roka netto	35 700	5 226 281	772 355	33 700	5 334 789	1 148 225
Krátkodobé pohľadávky z postúpenia brutto	482 432	7 769	8 623 756	482 432	7 769	9 268 945
Opravné položky	0	0	2 206 671	0	0	-2 202 159
Krátkodobé pohľadávky z postúpenia netto	482 432	7 769	6 417 085	482 432	7 769	7 066 786
Ostatný krátkodobý majetok (pohľadávky) brutto	0	8 736 540	3 169 774	0	0	5 360
Opravné položky	0	0	0	0	0	0
Ostatný krátkodobý majetok (pohľadávky) netto	0	8 736 540	3 169 774	0	0	5 360
<i>Závazky</i>						
	2017			2016		
	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby	materská spoločnosť	pridružené podniky	ostatné spriaznené osoby
Krátkodobé záväzky z obchodného styku a nevyfakt. dodávky	0	34 726	467 713	0	943 347	752 326
Krátkodobé pôžičky vrátane úrokov	0	0	1 337 094	0	0	2 895 205
Dlhodobé pôžičky vrátane úrokov	0	0	4 768 122	0	0	5 693 122
Ostatné krátkodobé záväzky	0	100 000	3 230 795	0	0	2 533 551

Transakcie s orgánmi spoločnosti a kľúčovým manažmentom:

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Trnava mali orgány Spoločnosti k 31.12.2017 nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: PhDr. Vladimír Poór – predseda
 Ing. Miloš Kyselica – podpredseda, generálny riaditeľ
 Daniela Náhlíková – člen
 Ing. Miloš Jaroška – člen
 Ing. Peter Jaroška – člen

PhDr. Miroslav Náhlík bol podpredsedom do 18.05.2017 a po tomto termíne bol za podpredsedu zvolený doterajší člen predstavenstva a generálny riaditeľ Ing. Miloš Kyselica.

Dozorná rada: Ing. Rastislav Brezovský - predseda
 Ing. Martin Poór
 JUDr. Marta Rovenská
 Michal Petho
 PhDr.Mgr. Jana Náhlíková, PhD.
 Ing. JUDr. Natália Horváthová
 Marián Drgoň
 Beata Cepková
 Ing. Gabriela Galbavá

Skupina vyplatila odmeny členom orgánov spoločnosti za ich členstvo v orgánoch a členom riadiacich orgánov za ich prácu v spoločnosti okrem tantiém v roku 2017 čiastku 3 437 585 EUR (v roku 2016; 4 444 690 EUR).