



KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Obsah

I.	Základné údaje o skupine	2
II.	Profil a predmet činnosti skupiny.....	5
III.	Vybrané ukazovatele činnosti skupiny	6
IV.	Správa dozornej rady o preskúmaní konsolidovanej účtovnej závierky skupiny BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok 2017	7
V.	Predpokladaný vývoj skupiny v roku 2018	8

Príloha č. I

Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii k 31. decembru 2017

I. Základné údaje o skupine

Materská spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

Prevádzky:

Hlavná 4, Centrálna ubikácia ŽSR
076 43 Čierna nad Tisou

IČO: 35 736 046

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 3067/B, oddiel Sa. Spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s. je súkromná akciová spoločnosť

Štatutárne a dozorné orgány spoločnosti (stav k 31.12.2017)

Predstavenstvo

Ing. Peter Malec

predseda

Ing. Ján Vošček

člen

Ing. Ľubomír Loy

člen

Dozorná rada

Ing. Peter Planý

predseda

Ivan Petříček

člen

Ing. Bohdan Kožusznik MBA

člen

Dcérske spoločnosti:

LOKORAIL, a.s.

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 36 564 443

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 3803/B, oddiel Sa. Spoločnosť LOKORAIL, a.s. je súkromná akciová spoločnosť

Majetková účasť 2017: 100%

FTS Group s.r.o.

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 45 266 212

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 61434/B, oddiel Sro.

Majetková účasť 2017: 100%

BUDAMAR SOUTH, s.r.o.

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 45 883 599

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 68055/B, oddiel Sro. Spoločnosť BUDAMAR SOUTH, s.r.o. je spoločnosť s ručením obmedzeným

Majetková účasť 2017: 51%

SMART CARGO SK, s.r.o. - dcérska spoločnosť BUDAMAR SOUTH, s.r.o.

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 47 844 949

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 117521/B, oddiel Sro. Spoločnosť SMART CARGO SK, s.r.o. je spoločnosť s ručením obmedzeným.

Majetková účasť 2017: 51%

SMART CARGO DOO - dcérska spoločnosť SMART CARGO SK, s.r.o.

Sídlo spoločnosti:

Resavska 66
11000 Beograd
Srbská republika

IČO: 21 133 060

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri súdu Beograd, Hospodársky Oddiel č.: 2852-2015

Majetková účasť 2017: 51%

SMART RAIL, a.s. – spoločný podnik

Sídlo spoločnosti:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 44 215 282

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. vložka číslo 4505/B, oddiel Sa. Spoločnosť SMART RAIL, a.s. je súkromná akciová spoločnosť

Majetková účasť 2017: 50%

BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s. – spoločný podnik

Sídlo spoločnosti:

Železničná 1
076 43 Čierna nad Tisou

IČO: 36 774 278

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I. vložka číslo 1525/V, odd. Sa.

Majetková účasť 2017: 60%

INTER CARGO Sp. z o.o. - Pridružená spoločnosť

Sídlo spoločnosti:

Al. Jerozolimskie 125/127
02-017 Warszawa

IČO: 021498854

Spoločnosť je zapísaná v Rej. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, číslo: KRS 0000383292.

Majetková účasť 2017: 49%

CENTRAL RAILWAYS a.s.

Sídlo spoločnosti:

Krivá 21
040 01 Košice

IČO: 44 907 893

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I. , Vložka číslo: 1551/V, Odd.Sa. Spoločnosť CENTRAL RAILWAYS a.s. je súkromná akciová spoločnosť.

PPD TRANSPORT

Sídlo spoločnosti

Ulica Kneza Branimira 22
10000 Záhreb
Chorvátsko

IČO: 87583888894

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri v Záhrebe: MBS 080792080. Spoločnosť PPD Transport je spoločnosť s ručením obmedzeným.

Majetková účasť 2017: 11%

II. Profil a predmet činnosti skupiny

Činnosť skupiny je zameraná na zabezpečenie železničných, cestných a kombinovaných preprav a na poskytovanie komplexných služieb v oblasti zasielateľstva a colných služieb.

Materská spoločnosť sa venuje zasielateľstvu vo všetkých uvedených segmentoch s teritoriálnou pôsobnosťou:

- vnútrozemská preprava
- krajiny Európskej únie
- ostatné (tretie štáty)

Ťažiskovou komoditou zasielateľstva sú hromadné substráty, a to najmä železné rudy, avšak v súčasnosti sa tento sortiment dopĺňa o ďalšie produkty hutníckeho priemyslu, surovín pre chemický priemysel, stavebníctvo a i.

Dcérska spoločnosť LOKORAIL, a.s., zabezpečuje pravidelnú i nepravidelnú prepravu tovaru po železnici formou ucelených vlakov. Tento spôsob prepravy je vhodný na prepravu stredného a veľkého množstva tovaru s garanciou dodržania dodacej lehoty.

V rámci tohto produktu spoločnosť poskytuje:

- zabezpečenie železničných vozňov,
- zabezpečovanie komerčných činností za zákazníka,
- podávanie informácií o polohe vlaku a pohybe zásielky,
- poradenstvo pri preprave zásielok,
- poradenstvo pri výbere nákladných vozňov.

V rámci tejto oblasti pôsobenia poskytuje spoločnosť svojim zákazníkom poradcu na prepravu nebezpečného tovaru.

Spoločný podnik BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s., zabezpečuje rozmrazovanie a prekládku hromadných substrátov (najmä železných rúd) v areáli komplexu Východoslovenských prekladísk v Čiernej nad Tisou.

Pridružená spoločnosť INTER CARGO Sp. z o. o. zabezpečuje železničné prepravy na Poľskom území, zasielateľské služby a prenájom HDV.

Dcérska spoločnosť CENTRAL RAILWAYS a.s. realizuje železničnú prepravu, prenájom mobilných prostriedkov, obsluhu železničných vlečiek a poradenské a logistické činnosti vrátane doplnkových služieb.

Dcérska spoločnosť BUDAMAR SOUTH, s.r.o. sa zaoberá medzinárodnou logistikou a zasielateľstvom, ale i zabezpečovaním komplexnej logistiky pre významného producenta ocele formou outsourcingu.

Dcérska spoločnosť SMART CARGO SK, s.r.o. sa zaoberá medzinárodnou logistikou a zasielateľstvom, ale i zabezpečovaním komplexnej logistiky pre významného producenta ocele formou outsourcingu.

Dcérska spoločnosť SMART CARGO DOO sa zaoberá vnútroštátnou logistikou a zasielateľstvom v rámci Srbska pre významného producenta ocele.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Skupiny v roku 2017 bol 196 zamestnancov (2016: 167 zamestnancov), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 8 (2016: 10 zamestnancov).

III. Vybrané ukazovatele činnosti skupiny

V tis. €

Vybrané ukazovatele konsolidovaného výkazu ziskov a strát	Rok		Rozdiel v EUR
	2017	2016	
Prevádzkové výnosy spolu	236 201	188 906	47 295
Prevádzkové náklady spolu	223 786	177 067	46 719
Prevádzkový zisk	12 415	11 839	576
Zisk pred zdanením	13 712	12 954	758
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	10 964	10 167	797

V tis. €

Vybrané ukazovatele konsolidovanej súvahy	Rok		Rozdiel v EUR
	2017	2016	
Dlhodobé aktíva spolu	46 200	24 659	21 541
Obežné aktíva spolu	71 746	57 356	14 390
Aktíva spolu	117 946	82 015	35 931
Vlastné imanie spolu	49 060	40 295	8 765
Dlhodobé záväzky spolu	30 878	3 241	27 637
Krátkodobé záväzky spolu	38 008	38 479	-471
Vlastné imanie a záväzky spolu	117 946	82 015	35 931

Ostatné ukazovatele	Rok		Rozdiel
	2017	2016	
Objem prepravy v činnosti zasielateľstvo (tony)	13 525 129	12 495 214	1 029 915
Objem prepravy vlastnou vozbou po tratiach ŽSR (tony)	1 198 926	2 004 370	805 444
Počet zmanipulovaných vozňov LOKORAIL (ks)	40 841	38 051	2 790
Počet zmanipulovaných vozňov BTS (ks) NR/ŠR spolu	153 910	88 373	65 537
Objem prekládky	4 776 760	2 751 503	2 025 257

IV. Správa dozornej rady o preskúmaní konsolidovanej účtovnej závierky skupiny BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok 2017

Dozorná rada v zložení:

predseda: Ing. Peter Planý
člen: Ing. Bohdan Kožusznik, MBA
člen: Ivan Petříček

preskúmala priloženú Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok 2017 predloženú predstavenstvom spoločnosti.

Spoločnosť zostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“), ktoré boli prijaté Európskou úniou (ďalej len EU). V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EU, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými Skupinou a IFRS prijatými EU.

Finančné výkazy vychádzajú z účtovných záznamov vedených podľa slovenskej legislatívy a zohľadňujú úpravy a preklasifikácie tak, aby finančné výkazy boli v súlade s IFRS.

Predložená konsolidovaná účtovná závierka skupiny obsahuje konsolidovaný výkaz finančnej pozície k 31.12.2017, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31.12.2017, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31.12.2017, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31.12.2017 a poznámky.

Zobrazenie v konsolidovanej účtovnej závierke je verné, obsah jej položiek zodpovedá skutočnosti a je v súlade s ustanovenými účtovnými zásadami a s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo prijatými v EÚ.

Dozorná rada vykonaním revízie konsolidovanej účtovnej závierky nezistila žiadne nedostatky.

Na základe vyššie uvedených záverov z preskúmania ako aj výroku nezávislého audítora, ktorý je pozitívny a bez výhrad, dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť konsolidovanú účtovnú závierku skupiny BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok končiaci 2017.

V Bratislave, dňa 04.09.2018

V. Predpokladaný vývoj skupiny v roku 2018

Priaznivá konjunktúra v rozhodujúcich priemyselných odvetviach v dopravnom portfóliu skupiny BUDAMAR vytvára predpoklady pre ďalší rozvoj a rast na domácom i zahraničnom trhu.

Zámerom manažmentu skupiny v roku 2018 bude využitie akvizičných príležitostí na príbuzných trhoch s cieľom vertikálnej integrácie v oblasti výroby a údržby železničného hardware. V tejto súvislosti sa bude rozvíjať a meniť aj kapitálová štruktúra skupiny.

Príloha č. I

**Konsolidovaná účtovná zvierka zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými
v Európskej únii k 31. decembru 2017**

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.



BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo platné v Európskej únii

k 31. decembru 2017



Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s.:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

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

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

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). 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 audítorský názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU 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 skupina 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 ISAs 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 ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

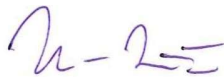
Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či konsolidovaná výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

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

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

8. júna 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Peter Uram-Hrišo, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 996

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Správa nezávislého audítora a konsolidovaná
účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo platnými v Európskej únii

k 31. decembru 2017

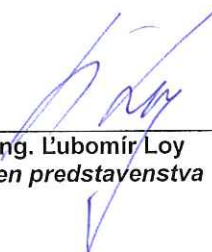
BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Konsolidovaná účtovná zvierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii

k 31. decembru 2017



Ing. Peter Malec
predseda predstavenstva



Ing. Ľubomír Loy
člen predstavenstva

Bratislava, 8. jún 2018

OBSAH

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície	1
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie	5
2. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	5
3. Významné účtovné zásady	6
4. Významné účtovné posúdenia a odhady	14
5. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva	14
6. Dlhodobý nehmotný majetok	16
7. Dlhodobý hmotný majetok	17
8. Štruktúra skupiny	18
9. Poskytnuté dlhodobé úvery	20
10. Zásoby	20
11. Pohľadávky	20
12. Peniaze a peňažné ekvivalenty	20
13. Ostatné obežné aktíva	21
14. Základné imanie	21
15. Zmeny vo vlastnom imaní	21
16. Nekontrolné podiely akcionárov na vlastnom imaní	21
17. Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti dlhodobých úverov	21
18. Dlhodobé záväzky	21
19. Krátkodobé záväzky	22
20. Rezervy na záväzky	22
21. Krátkodobé úvery, vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov	22
22. Odložená daň z príjmov	22
23. Tržby z predaja tovaru a vlastných služieb	22
24. Ostatné prevádzkové výnosy	23
25. Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru	23
26. Služby	23
27. Osobné náklady	23
28. Ostatné prevádzkové náklady	24
29. Finančné výnosy a náklady	24
30. Daň z príjmov	24
31. Nekontrolné podiely na zisku/strate účtovného obdobia	25
32. Zisk na akciu	25
33. Finančné nástroje	25
34. Podmienené záväzky	27
35. Transakcie so spriaznenými osobami	28
36. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	29

v tis. €	Poznámky	31. december 2017	31. december 2016
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý nehmotný majetok	6	972	1 003
Dlhodobý hmotný majetok	7	17 983	9 189
Investície v pridružených a spoločných podnikoch	8	15 440	12 459
Poskytnuté dlhodobé úvery	9	0	2 008
Dlhodobé pohľadávky	11	11 805	0
Dlhodobé aktíva spolu		46 200	24 659
Obežné aktíva			
Zásoby	10	1 427	2 355
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné	11	67 657	50 956
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	2 505	3 807
Ostatné obežné aktíva	13	158	238
Obežné aktíva spolu		71 746	57 356
AKTÍVA SPOLU		117 946	82 015
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY			
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti			
Základné imanie	14	20 000	33
Fondy zo zisku	15	4 085	108
Nerozdelený zisk	15	13 765	29 986
Zisk/strata za účtovné obdobie pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti	15	10 392	9 919
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti		48 242	40 047
Nekontrolné podiely	16	819	248
Vlastné imanie spolu		49 060	40 295
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti dlhodobých úverov	17	0	660
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	18	29 098	1 291
Odložený daňový záväzok	22	1 780	1 290
Dlhodobé záväzky spolu		30 878	3 241
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	19	33 238	34 265
Záväzky zo splatnej dane z príjmov	19	415	605
Rezervy na záväzky	20	911	1 105
Krátkodobé úvery, vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov	21	3 444	2 503
Krátkodobé záväzky spolu		38 008	38 479
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY SPOLU		117 946	82 015

<i>v tis. €</i>	Poznámky	Rok končiaci 31.12.2017	Rok končiaci 31.12.2016
Tržby z predaja tovaru a vlastných služieb	23	232 575	188 041
Ostatné prevádzkové výnosy	24	3 626	865
Prevádzkové výnosy spolu		236 201	188 906
Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru	25	9 065	1 055
Služby	26	203 706	168 150
Osobné náklady	27	7 616	5 920
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	6,7	1 355	873
Ostatné prevádzkové náklady	28	2 044	1 070
Prevádzkové náklady spolu		223 786	177 067
Prevádzkový zisk/strata		12 415	11 839
Finančné výnosy	29	708	519
Finančné náklady	29	1 246	586
Finančné výnosy/(náklady) netto		-538	-67
Zisk z predaja dcérskej spoločnosti		346	0
Podiel na zisku v spoločnom podniku	8	1 383	1 371
Podiel na zisku v pridruženom podniku	8	106	-189
Zisk/strata pred zdanením		13 712	12 954
Daň z príjmov	30	2 748	2 787
Zisk/strata za účtovné obdobie		10 964	10 167
Ostatný komplexný výsledok :			
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		0	0
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		10 964	10 167
Zisk pripadajúci na			
Akciónárov materskej spoločnosti		10 392	9 919
Nekontrolné podiely	31	570	248
Komplexný výsledok pripadajúci na:			
Akciónárov materskej spoločnosti		10 392	9 919
Nekontrolné podiely	31	570	248
Základný zisk na 1 akciu v hodnote 200,000 € pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti v €	32	104	99

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2017

<i>v tis. €</i>	Základné imanie	Fondy zo zisku	Nerozdelený zisk	Zisk/strata za účtovné obdobie pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti	Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	Nekontrolné podiely	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2016	33	45	34 549	10 580	45 207	0	45 207
Prídel do sociálneho fondu				-41	-41		-41
Prevod do nerozdeleného zisku			9 474	-9 474	0		
Vyplatené dividendy			-15 000		-15 000		-15 000
Ostatné zmeny		63	964	-1 065	-38		-38
Zmeny spolu	0	63	-4 562	-10 580	-15 079	0	-15 079
Zisk/strata za účtovné obdobie				9 919	9 919		9 919
Nekontrolné podiely						248	248
Zmeny vlastného kapitálu	0	0	0	9 919	9 919	248	10 167
Stav k 31. decembru 2016	33	108	29 987	9 919	40 047	248	40 295
Prídel do sociálneho fondu				-52	-52		-52
Prevod do nerozdeleného zisku			9 867	-9 867			
Zvýšenie vlastného imania a fondov	19 967	3 993	-23 960		0		0
Ostatné zmeny		-17	-2 128		-2 145		-2 145
Zmeny spolu	19 967	3 977	-16 222	-9 919	-2 197	0	-2 197
Zisk/strata za účtovné obdobie				10 392	10 392		10 392
Nekontrolné podiely						570	570
Zmeny vlastného kapitálu	0	0	0	10 392	9 821	570	8 765
Stav k 31. decembru 2017	20 000	4 085	13 765	10 392	48 242	819	49 060

v tis. €	2017	2016
Zisk/strata pred zdanením	13 712	12 954
<i>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia</i>	-1 084	-543
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	1 355	873
Úrokové náklady	333	94
Výnosové úroky	-65	-127
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	-1 461	-12
Ostatné	930	-189
Zisk z predaja dcérskej spoločnosti	-346	0
Podiel na zisku v spoločnom podniku	-1 383	-1 371
Podiel na zisku v pridruženom podniku	-106	189
Zisk z kúpy dcérskeho podniku	-340	0
<i>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</i>	-1 102	-6 763
Zmena stavu pohľadávok a ostatných aktív	-28 426	-19 887
Zmena stavu zásob	928	-485
Zmena stavu záväzkov	26 396	13 608
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	11 526	5 648
Zaplatené úroky	53	2
Zaplatená daň z príjmov právnických osôb	-2 748	-2 796
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	8 831	2 854
Kapitálové výdavky	-11 326	-1 035
(Poskytnuté)/splatené dlhodobé úvery	0	169
Nákup podielov v spoločnostiach	-1 481	-500
Predaj podielu v dcérskej spoločnosti	111	17
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	2 668	204
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-10 028	-1 146
<i>Peňažné toky vo vlastnom imaní</i>	-52	-41
Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania	-52	-41
<i>Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých a krátkodobých záväzkov</i>	-53	-15 562
Dividendy vyplatené akcionárom materskej spoločnosti	0	-15 000
Príjmy/(splatenie) úverov	280	-468
Zaplatené úroky	-333	-94
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-105	-15 603
Čisté zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-1 302	-13 896
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 806	17 702
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 505	3 806

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s. („Spoločnosť“) bola zapísaná do Obchodného registra Slovenskej republiky ako akciová spoločnosť dňa 19. decembra 1997. Spoločnosť bola založená v súlade so slovenskou legislatívou. Akcie spoločnosti majú listinnú podobu.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti a jej dcérskych spoločností („Skupina“) je komplexné zabezpečenie zasielateľských a prepravných činností, ako aj realizácia prekládkových výkonov hromadných substrátov.

Sídlo Spoločnosti a identifikačné čísla:
BUDAMAR LOGISTICS, a.s.
Identifikačné číslo: 35 736 046
Daňové identifikačné číslo: 2020269702
Horárska 12
821 09 Bratislava
Slovenská republika

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Skupiny k 31. decembru 2017 bol 196 zamestnancov (31. december 2016: 167 zamestnancov), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 8 (31. december 2016: 10 zamestnancov).

Údaje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch euro (€).

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

Táto konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti a v Registri účtovných závierok.

2. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie („IFRS“), ktoré boli prijaté Európskou úniou (ďalej len EÚ). V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými Skupinou a IFRS prijatými EÚ.

Pri zostavení účtovnej závierky sa vychádzalo z princípu historických cien. Finančné výkazy vychádzajú z účtovných záznamov vedených podľa slovenskej legislatívy a zohľadňujú úpravy a preklasifikácie tak, aby finančné výkazy boli v súlade s IFRS. Niektoré dcérske spoločnosti zahrnuté v týchto konsolidovaných finančných výkazoch neboli auditované.

Pri zostavení účtovnej závierky v súlade s IFRS je nevyhnutné použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykázané v účtovnej závierke a poznámkach k účtovnej závierke. Hoci sa tieto odhady opierajú o najlepšie vedomosti vedenia o súčasných udalostiach a činnostiach, skutočnosť sa môže od týchto odhadov líšiť.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov bol zostavený nepriamou metódou a uvádza čisté peňažné toky z prevádzkovej, investičnej a finančnej činnosti.

Informácie o konsolidovanom celku

Táto konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku Materskej spoločnosti – BUDAMAR LOGISTICS, a.s. a účtovné závierky spoločností v skupine. Všetky závierky boli zostavené k 31. decembru 2017. Ročné účtovné závierky spoločností v skupine sú zostavené za to isté obdobie ako závierka Materskej spoločnosti a používajú konzistentné účtovné postupy pre účtovné prípady.

Táto konsolidovaná účtovná závierka Skupiny nie je zahrňovaná do žiadneho konsolidovaného celku ako konsolidovaná účtovná jednotka.

Vyhľadanie o zhode

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“).

Zásady konsolidácie

Dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť kontroluje. Znakom kontroly je, že Skupina priamo alebo nepriamo vlastní viac ako 50 % hlasovacích práv a je schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť spoločnosti tak, aby z jej činnosti získavala úžitky. Na základe požiadavky IAS 27 sa pri stanovovaní kontroly berú do úvahy okamžite uplatniteľné hlasovacie práva.

Akvízie spoločností sa účtujú použitím akvizínej metódy účtovania, oceňovaním majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii, pričom dátum akvizície sa stanoví na základe dátumu získania kontroly. Náklady akvizície sú ocenené v celkovej hodnote poskytnutých plnení a hodnote nekontrolných podielov v nadobúdanej spoločnosti. Výnosy a náklady spoločností obstaraných alebo predaných počas účtovného obdobia sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa akvizície, prípadne do dňa, kedy boli predané.

Zostatky a transakcie v rámci Skupiny, vrátane ziskov v rámci Skupiny a nerealizovaných ziskov a strát, sú eliminované okrem prípadov, keď straty indikujú znehodnotenie majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

Nekontrolné podiely predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva, ktoré Skupina nevlastní a vykazujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a zisku/strate za účtovné obdobie. Pre každú podnikovú kombináciu sa nekontrolné podiely určujú na základe reálnej hodnoty nekontrolných podielov alebo ako podiel nekontrolných podielov na reálnej hodnote čistých aktív nadobúdanej spoločnosti. Pre každú akvizíciu je prípustná možnosť výberu metódy ocenenia nekontrolných podielov. Následne sa účtovná hodnota nekontrolných podielov rovná prvotne zaúčtovanej hodnote týchto podielov upravenej o podiel na zmenách vlastného imania po akvizícii. Celkový komplexný výsledok sa priraduje nekontrolným podielom i v prípade, že má za následok ich záporný zostatok.

Zmeny v majetkovom podiele Skupiny v dcérskych podnikoch, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú ako transakcie vlastného imania. Účtovné hodnoty podielov Skupiny a nekontrolných podielov sa upravujú tak, aby zohľadňovali ich relatívny podiel v dcérskych spoločnostiach. Akýkoľvek rozdiel medzi hodnotou, o ktorú sú upravené nekontrolné podiely a reálnou hodnotou platených alebo prijatých plnení sa vykáže priamo vo vlastnom imaní a priradí sa akcionárom materskej spoločnosti.

3. Významné účtovné zásady

Použitie účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2016.

Mena prezentácie

Na základe ekonomickej povahy zásadných udalostí a okolností bola za menu prezentácie Skupiny stanovená mena euro (€).

Transakcie v cudzích menách

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na menu prezentácie výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na menu euro ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané v zisku/strate v období, v ktorom vznikli.

Pre prepočet cudzích mien sú použité výmenné kurzy vyhlasované Európskou centrálnou bankou.

Účtovná závierka zahraničnej dcérskej spoločnosti sa prepočítava na menu prezentácie kurzom platným ku koncu účtovného obdobia vzhľadom na výkaz finančnej pozície a váženým priemerným kurzom za účtovné obdobie vzhľadom na výkaz komplexného výsledku. Všetky výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú v rezerve na kurzové rozdiely, ktorá je súčasťou vlastného imania a ostatného komplexného výsledku.

Podnikové kombinácie

Podnikové kombinácie sa vykazujú použitím akvizíčnej metódy účtovania. Podľa tejto metódy sa klasifikuje všetok majetok a záväzky podľa zmluvných a ekonomických podmienok a vykáže sa identifikovateľný majetok a záväzky obstaraného podniku v reálnej hodnote ku dňu akvizície. Náklady spojené s akvizíciou sa vykážu vo výkaze komplexného výsledku v čase ich vzniku.

Pri postupnom získavaní kontroly v dcérskej spoločnosti sa k dátumu jej získania precenia na reálnu hodnotu všetky majetkové podiely, ktoré Skupina vlastnila v tejto spoločnosti pred získaním kontroly. Výsledný efekt z precenenia sa vykáže do zisku/straty za účtovné obdobie.

Podmienené plnenie, ktoré má byť prevedené nadobúdateľom, sa vykáže v reálnej hodnote ku dňu akvizície. O následné zmeny reálnej hodnoty podmieneného plnenia sa upravujú náklady na akvizície iba v prípade, že sa týkajú úpravy hodnoteného obdobia a vzniknú do 12 mesiacov od dátumu akvizície. Všetky ostatné zmeny v reálnych hodnotách podmieneného plnenia sa vykážu v zisku/strate za účtovné obdobie alebo ako zmeny ostatného komplexného výsledku. Zmeny v reálnych hodnotách podmieneného plnenia klasifikovaného ako vlastné imanie sa nevykážu.

Rozdiel medzi obstarávacou cenou a hodnotou podielu Skupiny na reálnej hodnote čistých identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov dcérskych spoločností obstaraných k dátumu výmennej transakcie je prvotne účtovaný ako goodwill.

Ak poskytnuté plnenie je nižšie ako reálna hodnota čistých aktív nadobúdaného podniku, potom sa znova prehodnotia reálne hodnoty ako aj náklady podnikovej kombinácie. Ak rozdiel zostane aj po opätovnom prehodnotení, vykáže sa v zisku/strate za účtovné obdobie ako ostatný výnos. Po prvotnom zaúčtovaní sa goodwill oceňuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované straty zo zníženia hodnoty. Pre účely testovania zníženia hodnoty sa goodwill obstaraný podnikovou kombináciou od dátumu obstarania alokuje na každú jednotku generujúcu peňažné prostriedky Skupiny, popr. skupinu jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, pri ktorých sa predpokladá, že budú profitovať z kombinácie, a to bez ohľadu na to, či sú na tieto jednotky alebo skupiny jednotiek Skupiny alokované aj iné aktíva a pasíva.

Ak goodwill tvorí súčasť jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcej peňažné prostriedky) a časť aktivít takejto jednotky (alebo skupiny jednotiek) sa vyraduje, goodwill súvisiaci s časťou prevádzky na vyradenie sa zahrnie do účtovnej hodnoty prevádzky pri stanovovaní zisku/straty z vyradenia. Goodwill vyradený za týchto okolností sa oceňuje na základe relatívnych hodnôt vyradenej aktivity a časti ponechanej jednotky generujúcej peňažné prostriedky.

Pri predaji dcérskych spoločností sa rozdiel medzi predajnou cenou a čistou hodnotou majetku plus kumulatívne kurzové rozdiely a neamortizovaným goodwillom vykáže do zisku/straty za účtovné obdobie.

Finančné nástroje – prvotné vykázanie a následné oceňovanie

Finančné aktíva

Prvotné vykázanie a oceňovanie

Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IAS 39 sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty, úvery a pohľadávky, investície držané do splatnosti a finančné aktíva určené na predaj. Skupina klasifikuje finančné aktíva v momente ich prvotného vykázania v závislosti od ich podstaty a účelu.

Pri prvotnom vykázaní sa finančné aktíva ocenia v reálnej hodnote, ktorá je, s výnimkou finančných aktív ocenených v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty, zvýšená o náklady priamo súvisiace s obstaraním finančného aktíva.

Nákupy a predaje investícií sú vykázané ku dňu vysporiadania obchodu, ktorým je deň, kedy sa dané aktívum doručí protistrane.

Finančné aktíva zahŕňajú peniaze, krátkodobé vklady, pohľadávky z obchodného styku, úvery a ostatné pohľadávky.

Následné oceňovanie

Následné oceňovanie finančných aktív závisí od ich klasifikácie tak, ako je uvedené nižšie:

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Po prvotnom zaúčtovaní sa úvery a pohľadávky oceňujú v amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížených o opravnú položku. Amortizovaná hodnota sa vypočíta berúc do úvahy diskont a prémie pri obstaraní, poplatky, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery a transakčné náklady. Zisky alebo straty sú vykázané v zisku/strate za účtovné obdobie v prípade, keď sú úvery a pohľadávky odúčtované alebo u nich dôjde k zníženiu hodnoty, ako aj počas procesu amortizácie.

Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré majú pevnú splatnosť a ktoré Skupiny hodlá a je schopná držať až do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa investície držané do splatnosti oceňujú v amortizovaných nákladoch, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravnú položku. Amortizované náklady sa vypočítajú berúc do úvahy akékoľvek prirážky a zľavy pri obstaraní ako aj poplatky a náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Zisky alebo straty sú vykázané v zisku/strate za účtovné obdobie v prípade, keď sú investície odúčtované alebo u nich dôjde k zníženiu hodnoty, ako aj počas procesu amortizácie. Skupina nemala žiadne finančné aktíva klasifikované ako investície držané do splatnosti.

Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú tie nederivátové finančné aktíva, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj. Po prvotnom zaúčtovaní sú finančné aktíva určené na predaj oceňované v reálnej hodnote, pričom nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku v položke rezerva z precenenia. V prípade, keď je takéto finančné aktívum odúčtované alebo sa identifikuje jeho znehodnotenie, kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku, sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Po prvotnom vykázaní sú finančné aktíva určené na predaj oceňované na základe existujúcich trhových podmienok a zámeru manažmentu držať ich v predvídateľnom období. V zriedkavých prípadoch, keď sa tieto podmienky stanú nevhodnými, sa môže Skupina rozhodnúť reklasifikovať tieto finančné aktíva na úvery a pohľadávky alebo investície držané do splatnosti, pokiaľ je to v súlade s príslušnými IFRS.

Odúčtovanie finančných aktív

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtované, keď:

- právo na prijatie peňažných tokov z aktíva vypršalo,
- Skupina previedla svoje právo na peňažné toky z aktíva alebo prijala záväzok zaplatiť prijaté peňažné toky v plnej výške bez významného odkladu nezávislej tretej strane a (a) Skupina previedla v podstate všetky riziká a odmeny aktíva alebo (b) Skupina nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a odmeny viažuce sa k aktívu, ale previedla kontrolu nad aktívom na nezávislú tretiu osobu.

Zníženie hodnoty finančných aktív

Skupina ku každému súvahovému dňu skúma, či nedošlo k znehodnoteniu finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Straty zo znehodnotenia finančných aktív alebo skupiny finančných aktív sú vykázané iba v prípade, že existuje objektívny dôkaz znehodnotenia na základe stratovej udalosti a táto stratová udalosť významne ovplyvňuje budúce peňažné toky týchto finančných aktív alebo skupiny finančných aktív.

Dôkaz o znehodnotení môže zahŕňať údaje o dlžníkoch alebo skupine dlžníkov, ktorí majú významné finančné ťažkosti, sú nesolventní alebo porušili povinnosť platiť úroky alebo splátky istiny, je pravdepodobnosť, že vstúpia do konkurzu alebo inej finančnej reorganizácie a v prípade, že pozorovateľné údaje naznačujú, že je značný pokles v budúcich očakávaných peňažných tokoch, ako zmeny v dlhu alebo ekonomických podmienkach, ktoré súvisia s nesolventnosťou.

Aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch

Skupina najskôr zväži individuálne pre významné položky finančných aktív, či existujú objektívne dôkazy zníženia hodnoty, a následne individuálne alebo ako celok pre finančné aktíva, ktoré nie sú jednotlivito významné. V prípade, ak na základe zváženia Skupina dospeje k názoru, že neexistuje dôkaz o znížení hodnoty finančných aktív, či už významného alebo nevýznamného, finančné aktívum je zahrnuté do skupiny finančných aktív s podobným rizikom, ktorá je súhrne ako celok posudzovaná kvôli zníženiu hodnoty. Aktíva, ktoré boli individuálne posudzované kvôli zníženiu hodnoty a ku ktorým bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty, sa nezahŕňajú do posudzovania zníženia hodnoty ako celku.

Ak existujú objektívne dôkazy, že aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch boli znehodnotené, výška straty zo zníženia hodnoty je určená ako rozdiel medzi ich účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou odhadovaných

budúcich peňažných tokov (s výnimkou budúcich očakávaných kreditných strát) odúročených pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou pre dané finančné aktívum (t.j. efektívnou úrokovou sadzbou použitou pri prvotnom vykázaní).

Účtovná hodnota aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a suma zníženia je zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát. Úrokový výnos je zaúčtovaný na základe zníženej účtovnej hodnoty a použitím úrokovej miery použitej na diskontovanie budúcich peňažných tokov pre účely vyčíslenia zníženia hodnoty aktíva. Úrokový výnos je zaúčtovaný ako časť finančných výnosov vo výkaze ziskov a strát. Pôžičky spolu so zaúčtovanými opravnými položkami sú odpísané v prípade, že neexistuje reálna šanca na budúcu úhradu a všetky zabezpečenia boli realizované alebo prevedené na Skupinu.

Ak sa v nasledujúcom období zníži hodnota straty zo znehodnotenia a tento pokles môže byť objektívne spojený s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty, straty zo zníženia hodnoty zaúčtované v predchádzajúcich obdobiach sa zúčtujú použitím účtu opravných položiek. Každé následné zúčtovanie straty zo zníženia hodnoty je vykazané v zisku/strate za účtovné obdobie do tej miery, aby účtovná hodnota aktíva neprevýšila amortizovanú hodnotu ku dňu zúčtovania.

Úvery a pohľadávky sa odpíšu spolu s prislúchajúcou opravnou položkou v prípade, že neexistuje reálny predpoklad ich budúcej návratnosti a všetko zabezpečenie už bolo speňažené alebo prevedené na Skupinu. Ak v budúcnosti dôjde k príjmom vzťahujúcim sa na odpísané položky, vykážu sa v zisku/strate za účtovné obdobie.

Finančné aktíva určené na predaj

Ak je finančné aktívum určené na predaj znehodnotené, preúčtuje sa hodnota predstavujúca rozdiel medzi jeho obstarávacou cenou (po odpočítaní akýchkoľvek splátok istiny a amortizácie) a jeho súčasnou reálnou hodnotou zníženou o predchádzajúce straty zo zníženia hodnoty zaúčtované do zisku/straty za účtovné obdobie, z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné obdobie. Straty zo zníženia hodnoty vytvorené k nástrojom vlastného imania, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa spätne neodúčtovávajú, zvýšenie ich reálnej hodnoty po vykázaní znehodnotenia sa vykazuje priamo v ostatnom komplexnom výsledku. Zrušenie straty zo zníženia hodnoty dlhových nástrojov klasifikovaných ako určených na predaj sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie, ak sa zvýšenie reálnej hodnoty takéhoto nástroja môže objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po tom, ako bola strata zo zníženia hodnoty vykázaná v zisku/strate za účtovné obdobie.

Finančné záväzky

Prvotné vykázanie a oceňovanie

Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IAS 39 sú klasifikované ako finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykazanými vo výkaze ziskov a strát, úvery a pôžičky alebo deriváty určené ako zabezpečovacie nástroje v rámci efektívnych zabezpečovacích nástrojov. Skupina určí klasifikáciu finančných záväzkov pri prvotnom vykázaní.

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

Finančné záväzky Skupiny tvoria: záväzky z obchodného styku a iné záväzky, kontokorentný úver, úvery, zmluvy o poskytnutých finančných zárukách.

Následné oceňovanie

Oceňovanie finančných záväzkov závisí od ich klasifikácie tak, ako je uvedené nižšie:

Finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykazanými do zisku alebo straty

Finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykazanými do zisku alebo straty zahŕňajú finančné záväzky k dispozícii na predaj a finančné záväzky pri prvotnom vykázaní určené ako oceňované v reálnej hodnote so zmenami vykazanými do zisku alebo straty.

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. Zisky a straty sa vykazujú netto vo výkaze ziskov a strát po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie, okrem prípadov, keď sa aktivujú ako náklady na úvery a pôžičky. Amortizovaná zostatková cena sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky náklady a diskonty alebo prémie pri vysporiadaní a poplatky alebo náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je zaúčtovaná ako finančný náklad vo výkaze ziskov a strát.

Odúčtovanie finančných záväzkov

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

V prípade, že je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom voči rovnakému dlžníkovi za podstatne rozdielných podmienok alebo v prípade, že existujúci záväzok je významne zmenený, takéto nahradenie alebo zmenenie je vykázané ako odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku, s tým, že rozdiel v príslušných účtovných hodnotách je zaúčtovaný vo výkaze ziskov a strát.

Dlhodobý nehmotný majetok

Nehmotný majetok obstaraný samostatne sa vykazuje v obstarávacej cene a obstaraný v rámci obchodnej akvizície v reálnej hodnote k dátumu akvizície. Nehmotný majetok sa vykazuje v prípade pravdepodobnosti, že Skupine budú v budúcnosti plynúť ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému majetku a obstarávacia cena tohto majetku sa zároveň dá spoľahlivo stanoviť.

Pri prvotnom vykázaní sa na skupinu nehmotného majetku aplikuje nákladový model. Odhadovaná doba životnosti tohto nehmotného majetku je konečná. Tento majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby jeho životnosti. Doba a metóda odpisovania sa preverujú raz ročne, vždy na konci účtovného obdobia. Doba životnosti sa taktiež skúma raz ročne a v prípade potreby sa vykonajú úpravy prospektívne.

Nedokončené investície predstavujú obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok a vykazujú sa v obstarávacej cene. Táto zahŕňa náklady na dlhodobý nehmotný majetok a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú, až kým príslušný majetok nie je pripravený na použitie.

Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Pri predaji alebo vyradení majetku sa obstarávacia cena a oprávky odúčtujú a zisk alebo strata vyplývajúca z predaja alebo vyradenia sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Počiatočná obstarávacia cena dlhodobého hmotného majetku zahŕňa nákupnú cenu a všetky priamo pripočítateľné náklady spojené s uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu a na miesto, na ktorom sa bude používať, ako napr. náklady na úvery a pôžičky. Výdavky vzniknuté po tom, ako bol dlhodobý majetok uvedený do prevádzky, napr. na opravy, údržbu a režijné náklady (okrem nákladov na pravidelnú údržbu a nákladov na revízie) sa bežne účtujú do zisku/straty za účtovné obdobie v období, v ktorom vznikli. Náklady na pravidelnú údržbu a revíziu sa aktivujú ako samostatný komponent súvisiaceho majetku.

Nedokončené investície predstavujú obstarávaný 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 sú vykázané v obstarávacej cene. Pozemky sa neodpisujú.

Odpisy

Každá zložka dlhodobého nehmotného a hmotného majetku sa odpisuje podľa odpisového plánu s prihliadnutím na jeho predpokladanú dobu ekonomickej životnosti. Obvyklé doby životnosti pre rôzne typy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku sú nasledovné:

	Roky
Softvér	3 - 10
Oceniiteľné práva	10
Budovy	20 - 25
Stroje a zariadenia	2 - 20

Doba životnosti a metódy odpisovania sa preverujú minimálne raz ročne, s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílívom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby nájmu.

Náklady na pravidelnú údržbu a revíziu sa odpisujú dovtedy, pokiaľ sa nezačne s ďalšou, podobnou údržbou na tom istom majetku.

Zníženie hodnoty nefinančných aktív

Skupina posudzuje ku každému súvahovému dňu, či existuje náznak, že aktíva môžu byť znehodnotenú. Ak takýto náznak existuje alebo ak je vyžadovaný ročný test na zníženie hodnoty aktív, Skupina odhaduje realizovateľnú hodnotu aktív.

Pri dlhodobom nehmotnom a hmotnom majetku sa posúdi, či došlo k zníženiu hodnoty majetku, ak je posúdenie na ročnej báze vyžadované alebo ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú, že účtovná hodnota majetku nie je návratná. Strata zo zníženia hodnoty majetku sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje ich realizovateľnú hodnotu, ktorou je buď čistá predajná cena majetku alebo jeho hodnota z používania podľa toho, ktorá je vyššia. Čistá predajná cena je čiastka získateľná z predaja majetku za obvyklé ceny, kým hodnota z používania je súčasná hodnota odhadovaných čistých 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 alebo, ak to nie je možné, robí sa pre jednotku generujúcu peňažné prostriedky. Ku koncu každého účtovného obdobia Skupina overuje, či neexistuje indikátor 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 hodnota aktíva neprekročila jeho spätné získateľnú hodnotu, ani zostatkovú hodnotu po odpisoch, ktoré by sa účtovali, ak by v predchádzajúcich rokoch na aktíve nebolo vykázané znehodnotenie.

Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje na ročnej báze alebo častejšie vtedy, ak udalosti alebo zmeny okolností naznačujú, že účtovná hodnota môže byť znížená. Zníženie hodnoty sa pri goodwillu určí tak, že sa posúdi realizovateľná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky), na ktorú sa goodwill vzťahuje. Ak je realizovateľná hodnota takejto jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky) nižšia ako účtovná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky), na ktorú bol alokovaný goodwill, zaúčtuje sa strata zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty súvisiace s goodwillom nie je možné v budúcich obdobiach zrušiť. Testy na zníženie hodnoty goodwillu vykonáva Skupina každoročne k 31. decembru.

Zásoby

Zásoby sú vykazované v obstarávacej cene alebo v ich čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Výdavky na odpísanie zásob sa oceňujú metódou FIFO.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravnú položku na pochybné pohľadávky. Ak časová hodnota peňazí je významná, pohľadávky sa oceňujú v amortizovanej cene použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravnú položku.

Opravná položka sa účtuje do zisku/straty za účtovné obdobie, ak existuje objektívny predpoklad (napr. pravdepodobnosť nesolventnosti alebo významné finančné ťažkosti dlžníka), že Skupina nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky v súlade s pôvodnými obchodnými podmienkami. Znehodnotenú dlžnú čiastku sú odpísané, ak sa považujú za nevyhľaditeľné.

Pohľadávky z obchodného styku sú klasifikované ako obežné aktíva, pokiaľ sa očakáva, že budú zinkasované v rámci bežného obchodného cyklu, ktorým je obdobie rovné alebo kratšie ako 1 rok. V opačnom prípade sú vykazované ako dlhodobé aktíva.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky zahŕňajú hotovosť a bankové účty. 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.

Základné imanie

Štruktúru základného imania tvoria akcie na meno.

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 (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku koncu každého účtovného obdobia 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 vyrovnanie daného záväzku.

Rezerva na odstupné

Zamestnanci Skupiny majú podľa miestnej legislatívy hneď po ukončení pracovného pomeru z titulu organizačných zmien nárok na odstupné. Výška tohto záväzku je zahrnutá do rezerv na záväzky, pokiaľ je definovaný a oznámený plán zníženia počtu pracovníkov a pokiaľ sú splnené podmienky na jeho implementáciu. V účtovnom období nebol plán zníženia zamestnancov pre nasledujúce účtovné obdobie definovaný.

Penzijný program so stanovenými príspevkami

Skupina odvádza počas roka príspevky do štátnych programov sociálneho a verejného zdravotného poistenia v zákonom stanovenej výške vychádzajúcej z hrubých miezd. Počas celého obdobia Skupina odvodila odvody na uvedený účel vo výške 35,2% (2016: 35,2%) zo stanoveného základu, maximálne však zo sumy 6 181,00 € (2016: 4 120,00 €), pričom príspevky zamestnancov predstavovali ďalších 13,4% (2016: 13,4%). Náklady na uvedené zákonné poistné uhradené Skupinou sa účtujú do zisku/straty v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Lízing

Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak jej splnenie závisí od použitia špecifického aktíva alebo prevodu práva používať aktívum.

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 aktivuje 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 priamo do nákladov. Aktivovaný prenajatý majetok sa odpisuje počas odhadovanej doby životnosti majetku alebo počas doby lízingu, podľa toho, ktorá z nich je kratšia.

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 rovnomerne počas doby trvania lízingu.

Dane z príjmov

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Daň sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát.

Splatná daň z príjmov sa zakladá na zdaniteľnom zisku účtovného obdobia. Zdaniteľný zisk sa líši od zisku pred zdanením vykázaného v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku o položky výnosov alebo nákladov, ktoré nie sú nikdy zdanené alebo odpočítané, alebo sú zdaniteľné alebo odpočítateľné v iných obdobiach.

Odložené dane z príjmov odzrkadľujú čisté daňové dopady dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou pre účely finančného vykazovania 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.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, umoriteľných a nevyužitých daňových zápočtoch a daňových stratách vtedy, keď je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa odložené daňové pohľadávky budú dať umoriť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú započítané v prípade, že existuje právne vynúiteľné právo kompenzovať splatné daňové pohľadávky so splatnými daňovými záväzkami, ktoré sa týkajú splatných daní prislúchajúcich rovnakej daňovej autorite, pričom Skupina zamýšľa vyrovnať splatné daňové aktívum a záväzok na čistej báze.

Dividendy

Dividendy sa účtujú v období, v ktorom ich schválilo valné zhromaždenie.

Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú, ak je pravdepodobné, že do Skupiny 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 poskytnutí služby.

Úroky sa vykazujú proporcionálne zohľadňujúc efektívny výnos z príslušného majetku. Splatné dividendy sa vykazujú v čase, keď akcionárom vznikne právo na ich vyplatenie.

Náklady na prijaté pôžičky a úvery

Náklady na prijaté pôžičky a úvery, ktoré priamo súvisia s kúpou, zhotovením alebo výrobou kvalifikovateľného majetku, sa aktivujú. Aktivácia nákladov na prijaté pôžičky a úvery sa začína vtedy, keď prebiehajú činnosti na prípravu majetku na jeho zamýšľané použitie a vzniknú výdavky i náklady na prijaté pôžičky a úvery. Náklady na prijaté pôžičky a úvery sa aktivujú dovtedy, kým majetok nie je pripravený na jeho zamýšľané použitie.

Zisk na akciu

Výpočet základného zisku na akciu vychádza zo zisku prislúchajúceho kmeňovým akcionárom použitím váženého priemerného počtu akcií. Neexistujú žiadne redukujúce potenciálne kmeňové akcie. So všetkými akciami sú spojené rovnaké práva.

Podmienené aktíva a záväzky

Podmienené aktíva sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke, avšak zverejňujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť ekonomické úžitky. Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke, pokiaľ neboli obstarané po podnikovej kombinácii. V poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke sa zverejňujú len vtedy, ak možnosť úbytku zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky nie je vzdialená.

4. Významné účtovné posúdenia a odhady

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 k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Podrobnejší popis odhadov je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najvýznamnejšie odhady zahŕňajú:

Odhadovanie doby životnosti dlhodobého majetku

Vedenie Skupiny určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu nehmotného a hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov Skupiny. Vedenie Skupiny rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

Opravné položky k pohľadávkam

Výška opravnej položky je odhadovaná na základe historických skúseností a individuálneho posúdenia.

Daňové záležitosti

Niektoré oblasti slovenskej daňovej legislatívy ešte neboli úspešne otestované v praxi. Výsledkom toho je neistota ako budú uplatnené daňovými orgánmi. Rozsah tejto neistoty sa nedá kvantifikovať. Zníži sa len pri právnom precedense alebo ak budú k dispozícii oficiálne interpretácie.

Dosiahnuteľnosť zdaniteľných príjmov voči ktorým možno vykázať odložené daňové pohľadávky

Odložená daňová pohľadávka sa zaúčtuje do výšky, ktorá je pravdepodobná, že bude využitá v budúcnosti. Skupina vykáže odloženú daňovú pohľadávku v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby sa odložená daňová pohľadávka realizovala.

Skupina 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. Na stanovenie výšky odloženej daňovej pohľadávky, ktorá má byť zaúčtovaná na základe pravdepodobného načasovania a výšky budúcich zdaniteľných ziskov spolu s budúcou stratégiou plánovania daní je potrebný významný odhad Skupiny.

5. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ"), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2017. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IAS 12 Dane z príjmov - Úprava IAS 12 Uznatie odloženej dane z nerealizovanej straty – účinný od 1. januára 2017;
- IAS 7 Výkazy peňažných tokov – Úprava IAS 7 – Iniciatíva o sprístupnení informácií – účinný od 1. januára 2017;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2014 – 2016 – účinný od 1. januára 2017 – vylepšenia ešte neboli schválené EÚ;
- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách.

Tieto novely štandardov nemali významný vplyv na účtovnú závierku .

Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale nie sú zatiaľ účinné:

- IFRS 9 Finančné nástroje - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 16 Líziny - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 – Predaj alebo vklad aktív do pridružených alebo spoločných podnikov – dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov - Úprava IFRS 2 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr – dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- Dodatok k IFRS 9 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IAS 40: Investície do nehnuteľností (dodatky) - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr – dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- IFRS 9 Finančné nástroje s úpravou charakteristiky predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou – účinný pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2019 dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- IFRIC Interpretácia 22: Transakcie v cudzích menách a zálohové platby – účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo je povolená skoršia aplikácia interpretácie – interpretácie ešte neboli schválené EÚ;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2014 – 2016 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr – Vylepšenia ešte neboli schválené EÚ;
 - IFRS 1 Prechod na medzinárodné účtovné štandardy finančného účtovníctva
 - IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov
- IFRIC Interpretácia 23: Neistota pri posudzovaní daní z príjmov – účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo skoršia aplikácia interpretácie je povolená – Interpretácie ešte neboli schválené EÚ;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2015 – 2017 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo skoršia účinnosť vylepšení je povolená – vylepšenia ešte neboli schválené EÚ:
 - IFRS 3 Podnikové kombinácie a IFRS 11 Spoločné dohody
 - IAS 12 Dane z príjmov
 - IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Skupina očakáva, že tieto úpravy nebudú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

Skupina nepoužila v predstihu žiadne Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne, alebo retrospektívne, Skupina sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne odo dňa prechodu na IFRS. Ostatné štandardy bude Skupina aplikovať k dátumu ich účinnosti.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

v tis. €	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Nedokončené investície	Zriaďovacie náklady	Spolu
Stav k 1. januáru 2016						
Obstarávacia cena	305	5	203	0	0	512
Oprávky a zníženie hodnoty	-107	-5	0	0	0	-112
Účtovná hodnota	198	0	203	0	0	400

Rok končiaci 31. decembra 2016						
Počiatočná účtovná hodnota	198	0	203	0	0	400
- prírastky	182	0	504	182	0	868
- odpisy	-83	0	0	0	0	-83
- zníženie hodnoty	0	0	0	0	0	0
- úbytky	0	0	0	-182	0	-182
Konečná účtovná hodnota	297	0	707	0	0	1 003

Stav k 31. decembru 2016						
Obstarávacia cena	487	5	707	0	0	1 198
Oprávky a zníženie hodnoty	-190	-5	0	0	0	-195
Účtovná hodnota	297	0	707	0	0	1 003

Rok končiaci 31. decembra 2017						
Počiatočná účtovná hodnota	297	0	707	0	0	1 003
- prírastky	119	0	0	0	0	119
- odpisy	-150	0	0	0	0	-150
- zníženie hodnoty	0	0	0	0	0	0
- úbytky	0	0	0	0	0	0
Konečná účtovná hodnota	265	0	707	0	0	972

Stav k 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	606	5	707	0	0	1 317
Oprávky a zníženie hodnoty	-340	-5	0	0	0	-345
Účtovná hodnota	265	0	707	0	0	972

Goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti LOKORAIL, a.s. a BUDAMAR SOUTH, s.r.o. ako rozdiel medzi nižšou reálnou hodnotou získaného podielu Spoločnosti na čistých identifikovateľných aktívach, záväzkoch a podmienených záväzkoch dcérskych podnikov a ich vyššou obstarávacou cenou.

Softvér a oceniteľné práva sa odpisujú rovnomerne počas ich ekonomickej životnosti. Skupina nemá žiadny nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti.

7. Dlhodobý hmotný majetok

v tis. €	Pozemky, budovy a stavby	Samostatné hnutelné veci	Umelecké diela	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky	Spolu
Stav k 1. januáru 2016						
Obstarávacia cena	127	9 578	142	2 313	29	12 189
Oprávky a zníženie hodnoty	-17	-2 562	0	0	0	-2 579
Účtovná hodnota	110	7 016	142	2 313	29	9 611
Rok končiaci 31. decembra 2016						
Počiatková zostatková hodnota	110	7 016	142	2 313	29	9 611
- prírastky	0	893	0	0	0	894
- odpisy	-2	-819	0	0	0	-821
- zníženie hodnoty	0	0	0	0	0	0
- úbytky	0	-516	0	-465	-29	-1 010
Konečná účtovná hodnota	108	7 090	142	1 848	0	9 189
Stav k 31. decembru 2016						
Obstarávacia cena	127	9 955	142	1 848	0	12 073
Oprávky a zníženie hodnoty	-19	-2 865	0	0	0	-2 884
Účtovná hodnota	108	7 090	142	1 848	0	9 189
Rok končiaci 31. decembra 2017						
Počiatková zostatková hodnota	108	7 090	142	1 848	0	9 188
- prírastky	0	10 821	0	385	0	11 206
- odpisy	-1	-1 199	0	0	0	-1 201
- zníženie hodnoty	0	-5	0	0	0	-5
- úbytky	0	-1 207	0	0	0	-1 207
Konečná účtovná hodnota	107	15 501	142	2 233	0	17 983
Stav k 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	127	19 569	142	2 233	0	22 072
Oprávky a zníženie hodnoty	-20	-4 069	0	0	0	-4 089
Účtovná hodnota	107	15 501	142	2 233	0	17 983

Poistenie majetku

Dlhodobý hmotný majetok je poistený vo výške 11 834 tis. € (2016: 13 462 tis. €), výška ročného poistného predstavuje hodnotu 171 tis. € (2016: 133 tis. €). Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia, vrátane poruchy strojov a zariadení.

Majetok, na ktorom je zriadené záložné právo

Na dlhodobý hmotný majetok v hodnote 2 920 tis. € je zriadené záložné právo.

8. Štruktúra skupiny

Spoločnosť	Štruktúra	Krajina registrácie	Rozsah činnosti	Majetková účasť		Hodnota majetkovej účasti		Metóda konsolidácie	
				2017	2016	2017	2016	2017	2016
BUDAMAR LOGISTICS, a.s.	Materská spoločnosť	Slovensko	Špedičné služby	100%	100%	46 590	37 876	Plná konsolidácia	Plná konsolidácia
LOKORAIL, a.s.	Dcérska spoločnosť	Slovensko	Prevádzkovanie dopravy na dráhe	100%	100%	4 135	3 825	Plná konsolidácia	Plná konsolidácia
FTS Group s.r.o.	Dcérska spoločnosť	Slovensko	Dopravné služby	100%	0%	2 631	0	Plná konsolidácia	-
BUDAMAR SOUTH, s. r. o.	Dcérska spoločnosť	Slovensko	Špedičné služby	51%	51%	1 759	209	Plná konsolidácia	Plná konsolidácia
SMART CARGO SK, s.r.o.	Dcérska spoločnosť BUDAMAR SOUTH, s.r.o.	Slovensko	Špedičné služby	51%	31%	158	18	Plná konsolidácia	Plná konsolidácia
SMART CARGO DOO	Dcérska spoločnosť SMART CARGO SK, s.r.o.	Srbsko	Špedičné služby	51%	31%	203	27	Plná konsolidácia	Plná konsolidácia
SMART RAIL, a.s.	Spoločný podnik	Slovensko	Špedičné služby	50%	50%	0	9	Metóda vlastného imania	Metóda vlastného imania
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Spoločný podnik	Slovensko	Prevádzka železničnej prekládky	60%	60%	13 814	12 436	Metóda vlastného imania	Metóda vlastného imania
INTER CARGO	Pridružená spoločnosť	Polsko	Prevádzkovanie dopravy na dráhe	49%	49%	145	-314	Metóda vlastného imania	Metóda vlastného imania
PPD TRANSPORT	Investícia BUDAMAR SOUTH, s.r.o.	Chorvátsko	Špedičné služby	11%	11%	0	1	V obstarávacej cene	V obstarávacej cene
CENTRAL RAILWAYS a.s.		Slovensko	Dopravné služby na železničných dráhach	0%	100%	-	60	-	Plná konsolidácia

Činnosti vyššie uvedených podnikateľských subjektov sú zväčša spojené so základnou činnosťou Skupiny. Žiadna dcérska spoločnosť nie je kótovaná na burze cenných papierov.

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci 31. decembra 2017**

Spoločnosť má 60% podiel v spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., ktorého hlavnou činnosťou je prekládka železnej rudy v Čiernej nad Tisou na východe Slovenska. Na základe zmluvy s druhým vlastníkom sa rozhodol manažment Spoločnosti považovať túto investíciu ako spoločný podnik („joint venture“).

Skupina v roku 2017 predala 100% podiel v spoločnosti CENTRAL RAILWAYS a.s.. Na základe tohto predaja nie je spoločnosť CENTRAL RAILWAYS a.s. ku koncu roka súčasťou konsolidácie.

Spoločnosť v roku 2016 predala 50% podiel v spoločnosti SMART RAIL, a.s. Na základe tohto predaja má Spoločnosť 50% podiel v spoločnosti SMART RAIL, a.s., ktorá nevykonáva žiadnu aktivitu. Na základe zmluvy s druhým vlastníkom sa rozhodol manažment Spoločnosti považovať túto investíciu ako spoločný podnik („joint venture“).

Nasledujúca tabuľka poskytuje informácie ohľadom spoločných podnikov:

<i>v tis. €</i>	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Náklady	Zisk
31 December 2017						
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s. Podiel spoločnosti (60%)	40 842	17 816	23 023 13 814	13 555	11 248	2 307 1 384
SMART RAIL, a.s. Podiel spoločnosti (50%)	1	80	-80 0	0	-3	-3 -1
31 December 2016						
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s. Podiel spoločnosti (60%)	40 047	19 321	20 726 12 436	9 899	7 614	2 285 1 371
SMART RAIL, a.s. Podiel spoločnosti (50%)	19	1	18 9	0	-1	-1 0

9. Poskytnuté dlhodobé úvery

<i>v tis. €</i>	Úroková sadzba	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnutý dlhodobý úver - istina	3M EURIBOR + 1,50%	0	1 977
Poskytnutý dlhodobý úver - úroky		0	31
Poskytnuté dlhodobé úvery		0	2 008

10. Zásoby

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Nedokončená výroba	1 380	1 769
Náhradné diely, kancel. materiál, pohonné hmoty	39	25
Tovar určený na predaj	6	561
Ostatné	1	0
Zásoby spolu	1 427	2 355

11. Pohľadávky

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Pohľadávky z obchodného styku	40 524	35 943
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	-115	-155
Pohľadávky z obchodného styku netto	40 409	35 788
Sociálne poistenie	2	0
Daňové pohľadávky	11 391	11 484
Iné pohľadávky	15 854	3 684
Pohľadávky spolu	67 657	50 956

Pohľadávky z obchodného styku nie sú úročené a majú väčšinou 30 a 45 - dňovú splatnosť.

Vývoj opravnej položky k pochybným pohľadávkam z obchodného styku

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Stav na začiatku obdobia	155	273
Tvorba	115	
Zrušenie z titulu zániku opodstatnenosti	-155	-118
Stav ku koncu obdobia	115	155

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	11 775	0
Ostatné dlhodobé pohľadávky	30	0
Dlhodobé pohľadávky spolu	11 805	0

12. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Peniaze v banke	2 453	3 769
Pokladničná hotovosť	52	38
Spolu	2 505	3 807

13. Ostatné obežné aktíva

v tis. €	31.12.2017	31.12.2016
Ostatné aktíva	158	238

14. Základné imanie

Upísané základné imanie Spoločnosti pozostáva zo 100 ks kmeňových akcií (31. december 2016: 100 kusov v nominálnej hodnote 331,93 € na akciu) v nominálnej hodnote 200 000 € na akciu. Všetky tieto akcie boli splatené v plnej výške. So všetkými vydanými akciami sú spojené rovnaké práva.

Spoločnosť nevlastní svoje vlastné akcie.

15. Zmeny vo vlastnom imaní

v tis. €	31.12.2017	zmeny vo vlastnom imaní	31.12.2016
Základné imanie	20 000	19 967	33
Fondy zo zisku	4 085	3 977	108
Nerozdelený zisk	13 765	-16 221	29 986
Zisk/strata za účtovné obdobie	10 392	473	9 919
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	48 242	8 196	40 047

16. Nekontrolné podiely akcionárov na vlastnom imaní

v tis. €	nekontrolné podiely
Stav k 31. decembru 2016	248
Prírastok	570
Stav k 31. decembru 2017	818

17. Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti dlhodobých úverov

v tis. €	Úroková sadzba	31.12.2017	31.12.2016
Bankový úver v EUR	3M EURIBOR + 1,16 %	2 619	2 980
Krátkodobá časť dlhodobého úveru	3M EURIBOR + 1,16 %	-2 619	-2 320
Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti		0	660

Spoločnosť čerpá dva dlhodobé úvery.

Prvý dlhodobý úver v hodnote 120 tis. € je splatný v roku 2018.

Druhý dlhodobý úver je splácaný anuitnou splátkou 220 tis. € ročne. Konečná splatnosť úveru je v roku 2020.

Súčasťou dlhodobých úverových zmlúv je aj záväzok Skupiny dodržiavať isté finančné ukazovatele.

Skupina k 31. decembru 2017 nespĺnila jeden finančný ukazovateľ definovaný v úverových zmluvách.

K 31. decembru 2017 Skupina vykázala 2 279 tis. EUR z dlhodobých úverov ako krátkodobé v dôsledku vzdania sa práv veriteľa vyplývajúcich z úverovej zmluvy po 31. decembri 2017.

18. Dlhodobé záväzky

v tis. €	31.12.2017	31.12.2016
Iné záväzky	29 098	1 291
Dlhodobé záväzky	29 098	1 291

19. Krátkodobé záväzky

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci 31. decembra 2017

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Závazky z obchodného styku	32 350	33 528
Závazky zo splatnej dane z príjmov a ostatné daňové záväzky	415	605
Závazky voči zamestnancom	308	265
Sociálne zabezpečenie	141	97
Iné záväzky	440	375
Závazky spolu	33 653	34 870

20. Rezervy na záväzky

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Stav na začiatku obdobia	1 105	382
Rezerva vytvorená počas roka	841	948
Rezerva čerpaná počas roka	-1 031	-217
Rezerva - zrušenie	-4	-8
Stav ku koncu obdobia	911	1 105

K 31. decembru 2017 mala Skupina zaúčtovanú krátkodobú rezervu na krytie odhadovaných záväzkov týkajúcich sa nevyfakturovaných služieb, nevyčerpaných dovolení, nevyplatených odmien a s nimi súvisiacich odvodov a nákladov na overenie účtovnej závierky.

21. Krátkodobé úvery, vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Krátkodobé úvery	825	183
Krátkodobá časť dlhodobých úverov	2 619	2 320
Krátkodobé úvery	3 444	2 503

22. Odložená daň z príjmov

<i>v tis. €</i>	31.12.2017	31.12.2016
Odložená daňová pohľadávka	221	432
Odložený daňový záväzok	2 002	1 722
Čistá odložená daňová pohľadávka/záväzok	-1 780	-1 290

23. Tržby z predaja tovaru a vlastných služieb

<i>v tis. €</i>	2017	2016
Tržby z predaja tovaru	7 815	53
Tržby z predaja vlastných služieb	224 760	187 988
Spolu	232 575	188 041

24. Ostatné prevádzkové výnosy

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci 31. decembra 2017**

<i>v tis. €</i>	2017	2016
Výnos z postúpenej pohľadávky	30	205
Tržby z predaja dlhodobého majetku	2 668	204
Zmluvné pokuty a penále	187	28
Tržby z predaja materiálu	26	26
Výnosy z poisťných udalostí	35	8
Zisk z kúpy podielu v dcérskej spoločnosti	340	0
Ostatné	338	394
Spolu	3 626	865

25. Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru

<i>v tis. €</i>	2017	2016
Náklady na obstaranie predaného tovaru	7284	45
Spotreba materiálu	1 224	325
Spotreba energie	557	684
Spolu	9 065	1 055

26. Služby

<i>v tis. €</i>	2017	2016
Náklady na prepravu, prekládku	189 571	162 278
Náklady na údržbu	1 022	1 480
Náklady na cestovné	110	85
Náklady na reprezentáciu	305	310
Náklady na reklamu	405	333
Nájomné	7 653	1 646
Právne, účtovné, daňové poradenstvo, audit	1 217	705
z toho: náklady na overenie účtovnej závierky	46	59
Ostatné	3 424	1 313
Spolu	203 706	168 150

27. Osobné náklady

<i>v tis. €</i>	2017	2016
Mzdové náklady, vrátane odmien členov štatutárov	5 937	4 653
Sociálne zabezpečenie	1 556	1 172
Ostatné osobné náklady	123	94
Spolu	7 616	5 920

Funkčné požitky vyplácané členom predstavenstva a dozornej rady

Odmeny členom dozornej rady za rok 2017 predstavovali sumu 145 tis. € (2016: 159 tis. €).

28. Ostatné prevádzkové náklady

v tis. €	2017	2016
Dane a poplatky	17	25
Tvorba opravných položiek	115	146
Dary	1	2
Pokuty a penále	38	37
Odpis pohľadávok	30	205
Poistenie majetku	171	120
Škody na cudzom majetku	12	2
Ostatné	1 660	533
Spolu	2 044	1 070

29. Finančné výnosy a náklady

v tis. €	2017	2016
Výnosové úroky	65	127
Výnos z predaja cenných papierov	190	17
Kurzové zisky	408	375
Ostatné finančné výnosy	44	0
Finančné výnosy spolu	708	519
Nákladové úroky	333	94
Kurzové straty	513	428
Ostatné finančné náklady	400	64
Finančné náklady spolu	1 246	586
Finančné výnosy/ (náklady) netto	-538	-67

30. Daň z príjmov

Daň z príjmov vykázaná v tejto konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2017 a 2016 zahŕňa nasledovné komponenty:

v tis. €	2017	2016
<u>Splatná daň z príjmov</u>		
Náklad bežného obdobia	2 664	3 015
Splatná daň z príjmov spolu	2 664	3 015
<u>Odložená daň z príjmov</u>		
Vznik a zrušenie dočasných rozdielov	84	-228
Odložená daň z príjmov spolu	84	-228
Daň z príjmov spolu	2 748	2 787

V súlade s platnou legislatívou aplikovala Skupina k 31. decembru 2017 sadzbu 21% na výpočet splatnej dane z príjmov (22% v roku 2016) a 21% na výpočet odloženej dane z príjmov (21% v roku 2016). Splatná daň Skupiny sa vypočítava zo zdaniteľného zisku jednotlivých spoločností tvoriacich Skupinu.

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

v tis. €	2017	2016
Zisk pred zdanením	13 710	12 954
Daň z príjmov podľa domácej daňovej sadzby	2 879	2 850
Dočasné rozdiely	-215	165
Daň z príjmov - splatná	2 664	3 015
Efektívna daňová sadzba (%)	19%	23%

Položky odloženej dane k 31. decembru 2017 a pohyby v roku 2017 boli nasledovné:

v tis. €	stav k 1. januáru 2017	zúčtované do zisku /(straty)	stav k 31. decembru 2017
Precenenie investícií	-1 536	-488	-2024
Dlhodobý hmotný majetok	10	-7	3
Rezervy na záväzky a poplatky	371	105	476
Umoriteľné daňové straty	51	-51	0
Ostatné	-186	-49	-235
Spolu	-1 290	-2	-1 780

31. Nekontrolné podiely na zisku/strate účtovného obdobia

v tis. €	nekontrolný podiel na zisku/strate účtovného obdobia
Stav k 31. decembru 2016	248
Prírastok	570
Stav k 31. decembru 2017	818

32. Zisk na akciu

	2017	2016
Čistý zisk pripadajúci na kmeňových akcionárov v €	10 391 896	9 919 077
Počet kmeňových akcií	100	100
Základný zisk na akciu v hodnote 200 000 € (2016: 331,93 €)	103 919	99 191

Základný zisk na akciu sa vypočítava ako podiel čistého zisku za účtovné obdobie pripadajúceho na kmeňových akcionárov a váženého priemerného počtu kmeňových akcií.

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

33. Finančné nástroje

Finančným nástrojom je hotovosť, kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky, akákoľvek dohoda oprávňujúca získať alebo zaväzujúca poskytnúť hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo akákoľvek dohoda oprávňujúca alebo zaväzujúca zmenu finančných aktív a záväzkov.

Účtovná hodnota finančných nástrojov:

v tis. €	2017	2016
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 505	3 807
Pohľadávky z obchodného styku	40 410	35 787
Finančné aktíva spolu	42 915	39 594
Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti dlhodobých úverov	0	660
Záväzky z obchodného styku	32 350	33 527
Krátkodobá časť dlhodobých úverov, krátkodobé úvery	3 444	2 503
Finančné záväzky spolu	35 794	36 690

Skupina v sledovaných obdobiach nevyužívala derivátové finančné nástroje.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov ocenených v zostatkovej hodnote sa z dôvodu ich krátkej splatnosti významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Riadenie finančného rizika

Finančné riziká, ktoré súvisia s činnosťou Skupiny:

- kreditné riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko, ktoré zahŕňa:
 - úrokové riziko
 - menové riziko
 - komoditné riziko

Skupina je pri svojich operáciách vystavená rôznym trhovým rizikám, najmä riziku zmien úrokových sadzieb a výmenných kurzov, ako aj riziku likvidity a kreditnému riziku. Pre minimalizovanie rizika vyplývajúceho zo zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb Skupina vstupuje do transakcií s požadovanými parametrami na zabezpečenie jednotlivých transakcií a celkových rizík pomocou nástrojov dostupných na trhu.

Skupina môže pri riadení komoditného, menového a úrokového rizika vyplývajúceho z peňažných tokov z podnikateľských činností a finančných dohôd uzatvárať rozličné typy forwardov, swapov a opcií. V súlade s politikou celej Skupiny v oblasti riadenia rizika nie sú povolené žiadne špekulatívne obchody.

Kreditné riziko

Skupina predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivu alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok.

Skupina má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Politikou 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 pokrytie rizika nedostatočnej likvidity.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančných nástrojov bude kolísať kvôli zmenám v trhovom úrokovom mierach. Vystavenie sa riziku vzniká najmä kvôli zmenám v trhovom úrokovom mierach, ktoré sa týkajú najmä záväzkov Skupiny vyplývajúcich z dlhodobých úverov s pohyblivými úrokovými mierami.

Menové riziko

Menové (kurzové riziko) je rizikom že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančných nástrojov bude kolísať kvôli zmenám v kurzoch zahraničných mien.

Skupina môže pri riadení svojho kurzového 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 pozíciu v CZK a USD pri peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti. Zároveň čiastočne využíva pri riadení menového rizika aj tzv. prirodzený hedging, t.j. prispôbenie inkasnej meny zákazníkov platobnej mene dodávateľov.

Komoditné riziko

Pre elimináciu rizika zmien trhových cien sa v prípade kľúčových obchodných prípadov/ komodít Skupina snaží o dosiahnutie dlhodobých kontraktov s fixnou cenou na strane dodávateľa a následne vytvorenie ekvivalentného vzťahu smerom k zákazníkovi. Prípadné zmluvné mechanizmy realizácie cenových zmien vplyvom menového kurzu alebo oficiálnych taríf dodávateľov sú implementované aj do obchodných zmlúv so zákazníkmi Skupiny.

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť, že Skupina má pozitívne úverové hodnotenie a zdravú štruktúru kapitálu tak, aby podporovala činnosť Skupiny a maximalizovala hodnotu pre akcionárov.

Hlavným cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zaistiť zabezpečenie vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu s cieľom podporiť jej podnikateľskú činnosť a maximalizovať hodnotu akcionárov. Skupina riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s pohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. V rámci zachovania alebo úpravy kapitálovej štruktúry Skupina môže upravovať výplaty dividend akcionárom, vyplatiť kapitál akcionárom, alebo vydať nové akcie.

34. Podmienené záväzkyZáväzky z finančného prenájmu

K 31. decembru 2017 má Skupina záväzky z finančného prenájmu súvisiace s obstaraním 1 lietadla, 49 kusov vagónov a 8 kusov hnacích dráhových vozidiel (50 kusov vagónov, 8 kusov hnacích dráhových vozidiel k 31. decembru 2016).

Všetky nájmy sú založené na anuitných splátkach s pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR. Minimálna výška budúcich splátok spolu so súčasnou hodnotou čistých minimálnych splátok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2017		31. december 2016	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	984	790	392	347
Od jedného do piatich rokov	6 095	5 562	1 260	1 187
Nad päť rokov	0	0	53	52
Výška minimálnych splátok spolu	7 078	6 352	1 705	1 586
Znížená o budúce finančné náklady	(727)	-	(119)	-
Súčasná hodnota minimálnych splátok	6 352	6 352	1 586	1 586

Skupina je v rámci svojej bežnej činnosti zapojená do niekoľkých súdnych sporov. Vedenie skupiny je presvedčené, že žiaden z týchto sporov jednotlivo alebo súhrnne by mohol mať významný nepriaznivý vplyv na účtovnú závierku.

Záruky

Celková výška záruk poskytnutých mimo Skupinu k 31. decembru 2017 je v hodnote 1 750 tis. € (31. december 2016: 900 tis. €).

Kontroly

Spoločnosť eviduje pohľadávky z titulu dane z pridanej hodnoty vo výške 10 911 tis. €, ktoré sú predmetom prebiehajúcej kontroly zo strany Finančnej správy SR.

V roku 2017 boli niektoré časti kontroly právoplatne ukončené bez negatívneho nálezu pre Spoločnosť. Napriek tomu, že Spoločnosť naďalej nedokáže vylúčiť, že niektoré konania odhalia nepresnosti v jej činnosti, na základe ktorých by Spoločnosť mohla byť sankcionovaná, vedenie Spoločnosti nedokáže odhadnúť dopad tohto konania. Z tohto dôvodu nebola v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2017 vytvorená žiadna rezerva.

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

Kapitálové záväzky

Skupina pokračuje v pláne investičnej výstavby s cieľom rozšírenia kapacít na poskytovanie služieb zákazníkom. K 31. decembru 2017 ani k 31. decembru 2016 nemá Skupina kapitálové záväzky.

35. Transakcie so spriaznenými osobami

Skupinu ovláda spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s..

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci 31. decembra 2017

Skupina uskutočnila nasledovné transakcie v roku končiacom sa 31. decembra 2017, resp. 31. decembra 2016 a mala nasledujúce zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2017, resp. 31. decembru 2016.

Transakcie so spriaznenými osobami boli uzatvorené na základe cien, ktoré odzrkadľujú princíp obvyklej ceny.

Transakcie so spriaznenými osobami:

Rok 2017 - v tis. €	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
MINERFIN, a.s.	25 964	47	2 336	0
Slovenská plavba a prístavy a.s.	985	14 888	61	8 991
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	0	0	0
Ostravská dopravní společnost - Cargo, a.s.	76	756	0	115
BUDAMAR INTERNATIONAL LIMITED	0	80	0	15 080
NH - TRANS SE	4 515	9 180	667	2 733
Spolu	31 540	24 951	3 064	26 919

Rok 2016 - v tis. €	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
MINERFIN, a.s.	25 958	0	2 648	0
Slovenská plavba a prístavy a.s.	1 109	12 237	71	1 171
Ostravská dopravní společnost, a.s.	58	1 765	0	127
BUDAMAR INTERNATIONAL LIMITED	0	0	3 545	0
NH - TRANS SE	11 353	7 587	1 065	1 006
Spolu	38 478	21 589	7 329	2 304

Transakcie so spoločnými a pridruženými podnikmi k 31.12.2017:

v tis. €	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	502	358	59	56
SMART RAIL, a.s.	79	0	79	0
INTER CARGO	1 955	13 102	365	733

Transakcie so spoločnými a pridruženými podnikmi k 31.12.2016:

v tis. €	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	302	6 060	1 632	57
SMART RAIL, a.s.	0	0	0	0
INTER CARGO	1 128	5 935	520	364

Orgány Spoločnosti

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I k 31. decembru 2017 majú orgány Spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Peter Malec – predseda predstavenstva
Ing. Ľubomír Loy
Ing. Ján Vošček

Dozorná rada: Ing. Peter Planý – predseda dozornej rady
Ivan Petříček
Ing. Bohdan Kožusznik MBA

36. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2017 do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu a výsledok hospodárenia Skupiny.