
ARKON, a. s.

Konsolidovaná účtovná závierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
(IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ)

Obsah

Správa nezávislého audítora

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2017 3

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2017 4

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2017 5

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2017 6

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2017 8 – 70

ARKON, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ARKON, a. s. :

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Podmienený názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ARKON, a. s. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2017, konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, okrem možného vplyvu záležitosti uvedenej v odseku Základ pre podmienený názor, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2017 vo výške 1 038 tisíc EUR. Keďže otváracie stavy zásob ovplyvňujú vykázanú hodnotu nákladov na predaný tovar a spotrebu materiálu vykazanú v konsolidovanom výkaze ziskov a strát, nemohli sme sa ubezpečiť o správnosti vykázaných nákladov na spotrebu materiálu vo výške 30 658 tisíc EUR a nákladov na predaný tovar vo výške 1 290 tisíc EUR. Zároveň sme sa nevedeli ubezpečiť o vplyve tejto skutočnosti na konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov.

Základ pre podmienený názor

Za audítov spoločnosti sme boli vymenovaní až po 31. decembri 2017, a preto sme sa nezúčastnili fyzickej inventúry zásob vo vybraných dcérskych spoločnostiach na začiatku a na konci roka. Alternatívnymi spôsobmi sme sa nemohli ubezpečiť o množstve zásob vykazaných v konsolidovanom výkaze finančnej pozície k 31. decembru 2017 vo výške 1 038 tisíc EUR. Keďže otváracie stavy zásob ovplyvňujú vykázanú hodnotu nákladov na predaný tovar a spotrebu materiálu vykazanú v konsolidovanom výkaze ziskov a strát, nemohli sme sa ubezpečiť o správnosti vykázaných nákladov na spotrebu materiálu vo výške 30 658 tisíc EUR a nákladov na predaný tovar vo výške 1 290 tisíc EUR. Zároveň sme sa nevedeli ubezpečiť o vplyve tejto skutočnosti na konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov.

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš podmienený názor.

Iná skutočnosť

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti ARKON, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2016 nebola zostavená ani auditovaná, pretože spoločnosť nespĺňala zákonné požiadavky na jej zostavenie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávosť. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky:

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o skupine a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú

Bratislava 20. decembra 2018



Ing. Patrik Ferko, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1045

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

	Poznámka	31. december 2017	31. december 2016 (neauditované)	1. január 2016 (neauditované)
Majetok				
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	8	18 579	9 057	8 580
Goodwill a nehmotný majetok	9	2 715	2 557	2 556
Investície v nehnuteľnostiach	10	19 280	21 259	20 760
Finančné investície	11	2 042	50	50
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	12	-	1 369	416
Ostatný dlhodobý majetok	15	165	-	-
Neobežný majetok celkom		42 781	34 292	32 362
Zásoby	13	11 665	7 320	8 556
Krátkodobé poskytnuté pôžičky	16	2 613	2 206	2 328
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	14	6 845	4 806	3 487
Ostatný majetok	15	674	473	1 139
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17	572	351	429
Obežný majetok celkom		22 369	15 156	15 939
Majetok celkom		65 150	49 448	48 301
Vlastné imanie				
Základné imanie	19	1 000	1 000	1 000
Zákonný rezervný fond	19	223	202	202
Ostatné fondy a vklady	19	22 629	12 118	9 113
Nerozdelený zisk / (strata)	19	-2 475	-1 003	-482
Vlastné imanie pripadajúce osobám s kontrolným podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		21 377	12 317	9 833
Nekontrolujúce podiely	20	-171	-	-
Vlastné imanie celkom		21 206	12 317	9 833
Závazky				
Dlhodobé prijaté úvery a pôžičky	21	17 935	18 922	17 228
Odložený daňový záväzok	22	610	251	238
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	23	4 386	4 560	5 102
Ostatné dlhodobé záväzky	24	1 655	1 625	1 497
Dlhodobé záväzky celkom		24 586	25 358	24 065
Krátkodobé prijaté úvery a pôžičky	21	9 800	6 736	5 378
Daň z príjmov		740	-	48
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	23	7 501	4 391	6 264
Závazky voči akcionárom	25	-	1	2 079
Ostatné záväzky	24	1 317	645	634
Krátkodobé záväzky celkom		19 358	11 773	14 403
Závazky celkom		43 944	37 131	38 468
Vlastné imanie a záväzky celkom		65 150	49 448	48 301

Poznámky na stranách 8 až 70 sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

v tisícoch eur

Za rok končiaci sa 31. decembra	Poznámka	2017	2016 (neauditované)
Tržby z predaja vlastných výrobkov	26	35 196	19 867
Tržby z predaja služieb	26	4 685	3 459
Tržby z predaja tovaru	26	4 461	6 614
Tržby		44 342	29 940
Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	27	457	520
Ostatné prevádzkové výnosy	28	497	330
Prevádzkové výnosy celkom		45 296	30 790
 Zisk z výhodnej kúpy	7	1 823	-
 Náklady na predaný tovar	29	-2 518	-5 204
Spotreba materiálu a energie	30	-32 611	-19 027
Služby	31	-5 445	-3 576
Osobné náklady	32	-3 856	-1 569
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku	8, 9, 10	-1 944	-779
Ostatné prevádzkové náklady	33	-820	-179
Prevádzkové náklady celkom		-47 194	-30 334
 Finančné výnosy	34	200	92
Finančné náklady	34	-1 155	-1 008
Finančné náklady / výnosy celkom		-955	-916
 Strata pred zdanením		-1 030	-460
 Daň z príjmov	35	-484	-61
Strata za obdobie		-1 514	-521
 Strata za obdobie pripadajúca na:			
Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-1 451	-521
Nekontrolujúce podiely	20	-63	-
Strata za obdobie		-1 514	-521
 Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení		-	-
Komplexný výsledok za obdobie		-1 514	-521
 Komplexný výsledok za obdobie pripadajúci na:			
Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-1 451	-521
Nekontrolujúce podiely	20	-63	-
Komplexný výsledok za obdobie		-1 514	-521

Poznámky na stranách 8 až 70 sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

ARKON, a. s.
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

v tisícoch eur

		Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy a vklady	Nerozdelený zisk (strata)	Vlastné imanie pripadajúce osobám s kontrolným podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolu- júce podiely	Celkom
	Poznámka							
Stav k 1. januáru 2016 (neauditované)	19	1 000	202	9 113	-482	9 833	-	9 833
Komplexný výsledok za obdobie								
Strata za účtovné obdobie		-	-	-	-521	-521	-	-521
Transakcie s vlastními účtované priamo do vlastného imania								
Iný vklad do vlastného imania		-	-	3 005	-	3 005	-	3 005
Stav k 31. decembru 2016 (neauditované)	19	1 000	202	12 118	-1 003	12 317	-	12 317
Komplexný výsledok za obdobie								
Strata za účtovné obdobie		-	-	-	-1 451	-1 451	-63	-1 514
Transakcie s vlastními účtované priamo do vlastného imania								
Pridel do zákonného rezervného fondu		-	21	-	-21	-	-	-
Pridel do ostatných kapitálových fondov		-	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Iný vklad do vlastného imania		-	-	9 511	-	9 511	-	9 511
Vplyv nových akvizícií		-	-	-	-	-	-108	-108
Stav k 31. decembru 2017	19	1 000	223	22 629	-2 475	21 377	-171	21 206

Poznámky na stranách 8 až 70 sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

v tisícoch eur

Za rok končiaci sa 31. decembra	Pozn.	2017	2016 (neauditované)
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Strata za účtovné obdobie		-1 514	-521
Úpravy o:			
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	8, 9, 10	1 944	779
Zisk z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení	27	-305	-76
Zisk z predaja investícií v nehnuteľnostiach	27	-	-444
Zisk z výhodnej kúpy	7	-1 823	-
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	33	49	9
Zníženie (zrušenie zníženia) hodnoty zásob	13	86	-36
Odpis pohľadávok	33	125	-
Precenenie derivátov na reálnu hodnotu	34	61	-
Manká a škody	33	147	-
Nákladové / výnosové úroky netto	34	540	771
Daň z príjmov	35	484	61
Ostatné nepeňažné položky		310	44
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		104	587
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, ostatného majetku		-1 604	-660
(Prírastok) / úbytok zásob		-3 507	1 272
Úbytok záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov, ostatných záväzkov		-1 009	-2 330
Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti		-6 016	-1 131
Zaplatená (prijatá) daň z príjmov		302	-96
Zaplatené úroky		-736	-818
Prijaté úroky		169	109
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-6 281	-1 936
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijmy z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení	27	559	170
Prijmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	27	-	995
Obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení, nehmotného majetku	8, 9	-989	-879
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	10	-86	-1 497
Obstaranie dlhodobých investícií	11	-1 992	-
Poskytnutie pôžičiek	21	-1 415	-2 063
Splátky poskytnutých pôžičiek	21	1 362	1 196
Výdavky na podnikové kombinácie, očistené o prírastok peňažných prostriedkov a ekvivalentov		-1 827	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-4 388	-2 078

ARKON, a. s.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

v tisícoch eur

		2017	2016 (neauditované)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Navýšenie ostatných kapitálových fondov	19	10 511	3 005
Vyplatenie dividend		-	-2 070
Čerpanie bankových úverov	21	6 165	598
Splátky bankových úverov	21	-2 757	-1 501
Čerpanie prijatých pôžičiek	21	1 131	3 233
Splátky prijatých pôžičiek	21	-6 105	-364
Splátky lízingu	21	-190	-24
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		8 755	2 877
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1 914	-1 137
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku účtovného obdobia		-3 596	-2 459
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia		-5 510	-3 596
<i>v tom:</i>			
Peniaze, ceniny a bankové účty	17	572	351
Kontokorentné úvery	21	-6 082	-3 947
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia		-5 510	-3 596

Poznámky na stranách 8 až 70 sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie o Skupine**Vykazujúca účtovná jednotka**

ARKON, a. s. (ďalej ako „Spoločnosť“) je spoločnosť založená na Slovensku.

Sídlo Spoločnosti je:

Strážska cesta 12
960 01 Zvolen

Spoločnosť ARKON, a. s. bola založená 16. februára 2010 a do obchodného registra bola zapísaná 27. februára 2010 (Obchodný register Okresného súdu Banská Bystrica, oddiel Sa, vložka 983/S). Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je 45434395, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2022982621.

Hlavné činnosti Skupiny

Hlavnými činnosťami Skupiny sú:

- výroba oxidu zinočnatého
- výroba strojárskych komponentov
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania a riadenia
- sprostredkovateľská činnosť
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- predaj nehnuteľností
- prevádzkovanie kina
- prevádzkovanie stravovacích zariadení

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2017 obsahuje účtovnú závierku materskej Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (súhrne nazývané ako „Skupina“). Spoločnosti zahrnuté do Skupiny sú uvedené v bode 43 – Informácie o Skupine.

Informácie o štruktúre akcionárov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je nasledovná:

	31. december 2017 (tis. EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach (%)	31. december 2016 (tis. EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach (%)	1. január 2016 (tis. EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach (%)
Andrej Konkoľ	840	84	840	84	840	84
Hilda Konkoľová	100	10	100	10	100	10
Marek Marcinek	60	6	60	6	60	6
	1 000	100	1 000	100	1 000	100

Informácie o materskej spoločnosti, ktorá zostavuje účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku

Spoločnosť je najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou Skupiny. Táto konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Zbierke listín Obchodného súdu Banská Bystrica a priamo v sídle spoločnosti ARKON, a. s., Strážska cesta 12, 960 01 Zvolen.

Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Skupiny v účtovnom období 2017 bol 288 (v účtovnom období 2016 bol 80).

Počet zamestnancov k 31. decembru 2017 bol 292, z toho 21 vedúcich zamestnancov (k 31. decembru 2016 to bolo 86 zamestnancov, z toho 6 vedúcich zamestnancov a k 1. januáru 2016 to bolo 76 zamestnancov, z toho 7 vedúcich zamestnancov).

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť zostavila konsolidovanú účtovnú závierku pre štatutárne účely podľa slovenských účtovných predpisov. Spoločnosť je povinná zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku podľa § 22 zákona o účtovníctve, pretože vlastní viac ako 50 % podiel v dcérskych spoločnostiach a má kontrolu nad dcérskymi spoločnosťami.

Dátum schválenia konsolidovanej účtovnej závierky na zverejnenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31. decembru 2017 a za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a bola schválená na vydanie členmi štatutárneho orgánu Spoločnosti 20. decembra 2018.

Informácie o orgánoch Spoločnosti

Predstavenstvo	Ing. Andrej Konkoľ – predseda Ing. Marek Marcinek - člen Ing. Michal Nuchalik – člen (do 10. júla 2017)
Dozorná rada	Ing. Irena Konkoľová Ing. Hilda Konkolová Ing. Michal Nuchalik (od 11. júla 2017) Ing. Igor Kašper (do 10. júla 2017)

Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosti v Skupine nie sú neobmedzene ručiacimi spoločníkmi v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

2. Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS/EÚ). Toto je prvá konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zostavená podľa IFRS/EÚ a bol v nej použitý štandard IFRS 1 *Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva*.

Účtovné zásady a účtovné metódy opísané v bode 4 boli aplikované pri zostavení účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2017, pre porovnateľné informácie prezentované v tejto účtovnej závierke k 31. decembru 2016 a pri zostavení otváracieho výkazu finančnej pozície podľa IFRS/EÚ k 1. januáru 2016.

Skupina nezostavila štatutárnu konsolidovanú účtovnú závierku podľa slovenských účtovných predpisov, keďže všetky štatutárne konsolidované účtovné závierky v Slovenskej republike sa zostavujú výlučne podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

Skupina v bode 0 uvádza vysvetlenie, ako zostavenie prvej konsolidovanej účtovnej závierky podľa IFRS/EÚ ovplyvnilo finančnú situáciu a finančnú výkonnosť Skupiny v porovnaní s individuálnymi účtovnými závierkami spoločností v Skupine.

3. Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Skupina bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Základy pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe zásady historických obstarávacích cien s výnimkou derivátových finančných nástrojov a finančných investícií, ktoré boli ocenené reálnou hodnotou.

Funkčná a prezentačná mena

Funkčnou menou všetkých spoločností konsolidovaných v rámci Skupiny je euro. Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v mene euro a všetky finančné informácie prezentované v mene euro sú zaokrúhlené na tisíce, ak nie je uvedené inak.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS/EÚ vyžaduje, aby vedenie Skupiny urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov.

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

Neistoty v odhadoch a predpokladoch

Informácie o neistotách v predpokladoch a odhadoch, u ktorých je významné riziko, že by mohli viesť k významnej úprave v účtovnom období končiacim sa 31. decembra 2017, sú bližšie opísané v nasledujúcich bodoch poznámok:

- body 7 a 9 – účtovanie podnikových kombinácií, vykazovanie goodwillu a zisku z výhodnej kúpy, posúdenie zníženia hodnoty goodwillu

Úsudky

Informácie o úsudkoch použitých v súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad, ktoré majú významný dopad na hodnoty vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke, sú bližšie opísané v nasledujúcich bodoch poznámok:

- Body 7 a 9 – účtovanie podnikových kombinácií, vykazovanie goodwillu a zisku z výhodnej kúpy, posúdenie zníženia hodnoty goodwillu,

Určenie reálnej hodnoty

Skupina má zavedený systém kontroly určenia reálnych hodnôt. Skupina pravidelne kontroluje významné, na trhu nezistiteľné vstupné údaje a oceňovacie úpravy. Ak sú informácie od tretích strán, ako napríklad kótované ceny obchodníkov s cennými papiermi alebo oceňovacie služby, použité pri stanovení reálnej hodnoty, potom Skupina posudzuje podklady získané od týchto tretích strán s cieľom rozhodnúť, či takéto oceňovanie spĺňa požiadavky IFRS/EÚ, vrátane zaradenia do príslušnej úrovne v hierarchii stanovenia reálnych hodnôt.

Pri stanovení reálnej hodnoty majetku alebo záväzkov Skupina používa v čo najväčšom rozsahu údaje zistiteľné na trhu. Reálne hodnoty sa kategorizujú do rôznych úrovní v hierarchii reálnych hodnôt na základe vstupných údajov použitých pri oceňovacích technikách, a to nasledovne:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny pre identický majetok alebo záväzky na aktívnych trhoch.

Úroveň 2: iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodením od cien).

Úroveň 3: vstupné údaje pre daný majetok alebo záväzok, ktoré sú na trhu nezistiteľné (nezistiteľné vstupy).

Ak je možné zaradiť vstupné údaje použité k oceneniu reálnou hodnotou majetku alebo záväzku do rôznych úrovní v hierarchii reálnych hodnôt, potom je ocenenie reálnou hodnotou ako celok zaradené do takej istej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt, ako vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je významný vo vzťahu k celkovému oceneniu.

Skupina vykazuje presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt vždy ku koncu účtovného obdobia, v priebehu ktorého došlo k zmene.

4. Významné účtovné zásady

Účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke a pri zostavovaní otváracieho IFRS/EÚ výkazu finančnej pozície k 1. januáru 2016 za účelom prechodu na IFRS/EÚ.

a) Základ pre konsolidáciu

i. Podnikové kombinácie

Pri podnikových kombináciách, pri ktorých Skupina získava kontrolu, sa uplatňuje obstarávacia (akvizičná) metóda. Poskytnutá protihodnota pri obstaraní sa vo všeobecnosti oceňuje reálnou hodnotou, podobne ako obstarané čisté aktíva. Vykázaný goodwill sa každoročne testuje na znehodnotenie. Zisk z výhodnej kúpy sa vykáže vo výkaze ziskov a strát hneď. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sa vykážu ako náklad v tom období, v ktorom vznikli.

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

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

ii. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované Skupinou. Skupina kontroluje subjekt vtedy, ak je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zahŕňajú do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly.

iii. Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania.

Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

iv. Strata kontroly

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

v. Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované.

b) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom, platným v deň uskutočnenia transakcie. Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú na konci účtovného obdobia prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú ocenené historickou cenou v cudzej mene sú prepočítané výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotu, sa prepočítajú na euro výmenným kurzom vyhláseným v deň určenia reálnej hodnoty. Vzniknuté kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

c) Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

i. Vlastný majetok - Vykazovanie a oceňovanie

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod h)). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Obstarávacia cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa materiálové náklady, priame mzdové náklady a všetky priamo priraditeľné náklady na uvedenie majetku do užívania, a v prípade, že je to relevantné, náklady na demontáž a vyradenie majetku a uvedenie miesta, v ktorom sa nachádza, do pôvodného stavu a primeranú časť výrobných režijných nákladov.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sú súčasťou obstarávacej ceny tohto majetku.

Ak položky nehnuteľností, strojov a zariadení majú rôznu dobu použiteľnosti, potom sa o nich účtuje ako o samostatných položkách nehnuteľností, strojov a zariadení.

Zisk a strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení sa zistí porovnaním výnosov z vyradenia a účtovnej hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát, vo výsledku hospodárenia z prevádzkovej činnosti netto.

ii. Najatý majetok – Vykazovanie a oceňovanie

Nájmy, pri ktorých na Skupinu prechádzajú v podstate všetky riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikujú ako finančný leasing. Pri finančnom leasingu sa najatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia, na začiatku nájomného vzťahu, po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady h) – Zníženie hodnoty).

Minimálne splátky nájomného pri finančnom leasingu sa rozdeľujú medzi finančné náklady a zníženie nesplateného záväzku. Finančné náklady sú alokované do každého obdobia počas doby trvania nájmu tak, aby bola zabezpečená konštantná úroková sadzba na zostávajúcu hodnotu záväzku.

Iný druh nájmu sa klasifikuje ako operatívny leasing a nevykazuje sa vo výkaze finančnej pozície Skupiny.

Platby na základe operatívneho leasingu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania nájmu. Stimuly k nájmu sa vykazujú ako neoddeliteľná súčasť celkových nákladov na nájomné počas doby trvania nájmu.

Pri identifikovaní leasingových zmlúv Skupina posudzuje aj ďalšie kritéria uvedené v interpretácii IFRIC 4 – Určenie, či zmluva obsahuje leasing: Skupina posudzuje, či zmluva poskytujúca právo používať majetok spĺňa definíciu leasingu.

iii. Následné náklady

Spoločnosť zahrnie do účtovnej hodnoty položky nehnuteľností, strojov a zariadení náklady na výmenu častí, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s príslušným nákladom budú plynúť do Spoločnosti a dajú sa spoľahlivo oceniť. Náklady na opravy alebo údržbu nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré vznikli v súvislosti s obnovením alebo udrжанím očakávaných ekonomických úžitkov z majetku, sa vykazujú ako náklady v tom období, v ktorom vznikli.

iv. Odpisy

Odpisy sa počítajú z odpisovateľnej hodnoty, ktorou je obstarávacía cena majetku po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty.

Odpisy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehnuteľností, strojov a zariadení. Pozemky a obstarávaný dlhodobý majetok sa neodpisuje.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby sú stanovené pre jednotlivé skupiny nehnuteľností, strojov a zariadení a sú nasledovné:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Budovy a stavby	10 - 65	1,5% - 10%	Lineárna
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 30	3,3% - 25%	Lineárna
Dopravné prostriedky	4 - 6	16,7% - 25%	Lineárna
Počítače	4	25%	Lineárna

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

v. Posúdenie zníženia hodnoty

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku, sú najmä:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe použitia majetku Skupiny alebo celkovej zmeny stratégie Skupiny,
- zastaranosť produktov.

Ak Skupina zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa zmenia podmienky v budúcnosti. Pre viac informácií pozri bod h) Zníženie hodnoty.

d) Nehmotný majetok

i. Vykazovanie a oceňovanie

Nehmotný majetok obstaraný Skupinou má určitú dobu použiteľnosti a oceňuje sa obstarávacou cenou zníženou o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod h) Zníženie hodnoty).

ii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú len vtedy, ak zvýšia budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v položke nehmotného majetku, ktorého sa týkajú. Všetky ostatné náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v tom období, v ktorom vznikli.

iii. Odpisy

Odpisy sa počítajú z obstarávacej ceny majetku zníženej o jeho reziduálnu hodnotu.

Odpisy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na rovnomernom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehmotného majetku.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby stanovené pre jednotlivé skupiny nehmotného majetku sú nasledovné:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Softvér	4 - 5	20% - 25%	Lineárna

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

iv. Posúdenie zníženia hodnoty

Posúdenie zníženia hodnoty nehmotného majetku je vykonané podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je popísané v účtovnej zásade h) Zníženie hodnoty.

v. Goodwill a nehmotný majetok obstaraný pri podnikových kombináciách

Goodwill predstavuje časť obstarávacej ceny podniku, ktorá ku dňu jeho obstarania prevyšuje reálnu hodnotu podielu Skupiny, hodnotu nekontrolujúcich podielov obstarávaného podniku a reálnu hodnotu podielov v obstarávanom podniku, ktoré vlastnil nadobúdateľ pred akvizíciou (ak je to aplikovateľné), na čistom identifikovateľnom majetku obstaranej dcérskej spoločnosti, pridruženého podniku alebo spoločného podniku. Pri obstaraní dcérskej spoločnosti a spoločného podniku sa goodwill vyказuje ako nehmotný majetok. Pri obstaraní pridruženého podniku sa goodwill zahrňuje do účtovnej hodnoty investícií v pridruženom podniku.

Ak k dátumu obstarania podiel Skupiny na reálnej hodnote identifikovateľného majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti alebo subjektu účtovaného metódou vlastného imania prevyšuje obstarávaciu cenu podniku, Skupina prehodnotí identifikáciu a ocenenie identifikovateľného majetku a záväzkov a obstarávaciu cenu podniku. Prípadný kladný rozdiel z tohto preценenia (zisk z výhodnej kúpy) sa vykáže vo výkaze ziskov a strát v tom období, kedy k obstaraniu došlo.

Pri obstaraní nekontrolujúceho podielu (pri zachovaní kontroly nad daným podnikom) sa goodwill nevykazuje.

Po prvotnom vykázaní sa goodwill oceňuje obstarávacou cenou zníženou o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady h) Zníženie hodnoty) a každoročne sa testuje na zníženie hodnoty.

Zisky a straty pri vyradení podniku zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu vzťahujúcu sa k predávanému podniku.

Nehmotný majetok obstaraný v podnikovej kombinácii sa vykazuje v reálnej hodnote ku dňu obstarania, ak ide o nehmotný majetok, ktorý je oddeliteľný alebo ktorý vznikol na základe zmluvných alebo iných zákonných práv. Nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti sa neodpisuje a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o straty zo znehodnotenia (pozri účtovné zásady h) Zníženie hodnoty).

e) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú nehnuteľnosti, ktoré Skupina drží buď za účelom získavania nájomného alebo pre kapitálové zhodnotenie, prípadne pre obidva tieto účely, ale nie za účelom predaja v rámci svojej bežnej činnosti, za účelom výroby alebo dodávky tovaru alebo služieb alebo na administratívne účely.

Investície v nehnuteľnostiach sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod h) Zníženie hodnoty). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku.

Zisk a strata z vyradenia investícií v nehnuteľnostiach sa zistí porovnaním výnosov z vyradenia a účtovnej hodnoty investícií v nehnuteľnostiach a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát, vo výsledku hospodárenia z prevádzkovej činnosti netto.

Ak dôjde k zmene v spôsobe užívania nehnuteľnosti a nehnuteľnosť sa preradí do nehnuteľností, strojov a zariadení, pre účely ďalšieho účtovania sa ako obstarávacia cena použije jej reálna hodnota ku dňu preradenia.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby stanovené pre jednotlivé skupiny investícií v nehnuteľnostiach sú nasledovné:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Hrubá stavba	65	1,5%	Lineárna
Stavby – technické zariadenie budovy, infraštruktúra	40	2,5%	Lineárna
Stavby – interiérové a exteriérové práce, shopfront	25	4%	Lineárna
Stavby – zariadenia na prepravu osôb	10	10%	Lineárna
Stroje, prístroje a zariadenia	4 až 6	16,7% - 25%	Lineárna

Spôsob účtovania výnosu z nájomného z investícií v nehnuteľnostiach je opísaný v účtovnej zásade j) 0) Tržby.

f) Zásoby

Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku zníženej o predpokladané náklady na ich dokončenie a predpokladané náklady súvisiace s ich predajom.

Nakupované zásoby sú ocenené obstarávacími cenami použitím váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania a súvisiace náklady (prepravné, clo, provízie, atď.) ktoré vznikli v súvislosti s uvedením zásob do ich súčasného miesta a stavu. Zľavy a rabaty sú súčasťou ocenenia zásob.

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

Zníženie hodnoty zásob na ich čistú realizovateľnú hodnotu a všetky straty zo zásob sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom v období, v ktorom k zníženiu hodnoty alebo k strate došlo.

g) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok a finančné záväzky – vykazovanie a odúčtovanie

Skupina prvotne účtuje úvery a pohľadávky ku dňu ich vzniku.

Skupina odúčtuje finančný majetok, keď uplynie zmluvné právo na peňažné toky plynúce z tohto majetku alebo prevedie práva získať zmluvné peňažné toky v transakcii, v ktorej však podstatné riziká a odmeny plynúce z vlastníctva finančného majetku sú prevedené, alebo nepostúpi ani nezachováva všetky podstatné riziká a odmeny plynúce z vlastníctva a neponechá si kontrolu nad prevezeným majetkom. Úrok v prípade odúčtovaného finančného majetku, ktorý je vytvorený alebo zachovaný Skupinou, sa účtuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Nederivátové finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Skupina odúčtuje finančné záväzky, keď boli jej zmluvné záväzky vyrovnané alebo zrušené alebo premlčané.

ii. Nederivátový finančný majetok - oceňovanie

Skupina klasifikuje nederivátový finančný majetok do nasledujúcich kategórií: úvery, pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky, investície určené na predaj a peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Úvery, pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky

Úvery, pohľadávky z obchodného styku a iné finančné pohľadávky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, následne sa oceňujú vo výške amortizovaných nákladov použitím efektívnej úrokovej miery, upravené o straty zo znehodnotenia.

Cenné papiere určené na predaj

Skupina vykazuje cenné papiere určené na predaj v deň, keď sa zaväzuje k ich nákupu.

Cenné papiere určené na predaj, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu a ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo určiť, sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o prípadné straty zo zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov obsahujú peňažné prostriedky. Kontokorentný úver, splatný na požiadanie, je neoddeliteľnou súčasťou cash managementu Skupiny. Vykazuje sa ako krátkodobá pôžička v krátkodobých záväzkoch vo výkaze finančnej pozície a ako zložka peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

iii. Nederivátové finančné záväzky – oceňovanie

Skupina klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

Nederivátové finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. následne sa oceňujú vo výške amortizovaných nákladov použitím efektívnej úrokovej miery.

Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa úročené pôžičky vykazujú vo výške amortizovaných nákladov, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia a obstarávacími nákladmi, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania úverového vzťahu metódou efektívnej úrokovej miery.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Následne sa oceňujú vo výške amortizovaných nákladov.

iv. Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje slúžia na ekonomické krytie úrokových rizík Skupiny vyplývajúcich z finančnej činnosti. V súlade so svojou finančnou politikou Skupina primárne nedrží ani nevydáva derivátové finančné nástroje na účely obchodovania. Keďže deriváty nespĺňajú formálne podmienky pre ich vykazovanie medzi zabezpečovacími derivátmi, sú vykázané ako obchodné nástroje.

Derivátové finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa preceňujú na reálnu hodnotu. Zisk alebo strata z precenenia na reálnu hodnotu sa ihneď vykážu vo výkaze ziskov a strát ako súčasť čistých finančných nákladov. Priraditeľné transakčné náklady sa vykážu vo výkaze ziskov a strát v momente ich vzniku.

Pre stanovenie reálnej hodnoty finančných derivátov, pozri účtovné zásady 5) vii).

h) Zníženie hodnoty

Finančný majetok

K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

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

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

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. V prípade finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa zrušenie vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Nefinančný majetok

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného než zásob (pozri účtovné zásady bod f)) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod l) ii)) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku. Pre goodwill a nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti alebo ktorý ešte nie je k dispozícii na používanie, sa odhad návratnej hodnoty uskutočňuje minimálne každý rok k rovnakému dátumu.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Zníženie hodnoty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky je reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa predpokladané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné tržové posúdenie budúcej časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do veľkej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, do ktorej tento majetok patrí.

Pre účely testovania zníženia hodnoty sa majetok, ktorý nemožno testovať samostatne, sa priradí do najmenšej zistiteľnej skupiny majetku, ktorá generuje peňažné toky z pokračujúceho používania, ktoré sú výrazne nezávislé od peňažných tokov z iného majetku alebo skupiny majetku („jednotka generujúca peňažné prostriedky“ alebo „CGU“). Pre účely testovania goodwillu na možné zníženie hodnoty, sa CGU, ku ktorým bol goodwill priradený, zoskupia tak, aby úroveň, na ktorej sa uskutočňuje testovanie na zníženie hodnoty, bola najnižšou úrovňou, na ktorej sa sleduje goodwill pre účely interného výkazníctva. Goodwill obstaraný v podnikovej kombinácii sa priradí ku skupinám CGU, u ktorých sa predpokladá, že budú mať úžitok zo synergického pôsobenia danej podnikovej kombinácie.

Alokácia strát zo zníženia hodnoty vykázaných u jednotlivých CGU sa uskutočňuje tak, že sa najprv zníži účtovná hodnota goodwillu prideleného týmto CGU a potom sa zníži účtovná hodnota ostatného majetku v CGU (alebo v skupine CGU), a to na pomernej báze.

Strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa neruší. U ostatného majetku sa strata zo zníženia hodnoty, ktorá bola vykázaná v predchádzajúcich obdobiach, prehodnotí ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s cieľom zistiť, či existujú indikátory, že došlo k zníženiu straty alebo k zániku tejto straty. Strata zo zníženia hodnoty majetku sa zruší, ak dôjde k zmene odhadov použitých k určeniu návratnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší iba v takom rozsahu, aby účtovná hodnota majetku nepresiahla účtovnú hodnotu, ktorá by bola určená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

Goodwill, ktorý tvorí časť účtovnej hodnoty investície v pridruženom podniku sa nevykazuje samostatne, a preto sa ani samostatne netestuje na zníženie hodnoty. Namiesto toho, ak existujú v pridruženom podniku objektívne dôkazy možného zníženia hodnoty investície, testuje sa na zníženie hodnoty celá investícia v pridruženom podniku ako jeden majetok

i) Rezervy

Rezerva sa vykáže vo výkaze finančnej pozície, ak má Skupina v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov v budúcnosti. Pri určení hodnoty rezerv sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie hodnoty peňazí a riziká vzťahujúce sa na daný záväzok.

j) Tržby

i. Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru

Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru z bežných činností sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty alebo nárokovateľnej protihodnoty po zohľadnení všetkých vratiek, obchodných zliav a objemových rabatov. Tržby sa vykážu, ak existuje presvedčivý dôkaz, vo väčšine prípadov vo forme predajnej zmluvy, že významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom výrobkov a tovaru boli prevedené na kupujúceho, je pravdepodobné, že protihodnota sa obdrží, súvisiace náklady a možné vratky výrobkov a tovaru sa dajú spoľahlivo odhadnúť, neexistuje manažérska spoluzodpovednosť v súvislosti s výrobkami a tovarom, a suma výnosu sa dá spoľahlivo oceniť. Ak je pravdepodobné, že budú poskytnuté zľavy a ich hodnota sa dá spoľahlivo oceniť, potom sa zľava vykáže ako zníženie tržieb vtedy, keď sa vykáže predaj. Výnosy sú vykázané v súlade s dodacími podmienkami dohodnutými s konečnými odberateľmi.

ii. Poskytovanie služieb

Tržby z poskytovaných služieb sa vykážu vo výkaze ziskov a strát podľa stupňa dokončenia transakcie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Stupeň dokončenia sa posudzuje podľa prehľadu vykonaných prác. Ak sa výsledok transakcie, ktorá zahŕňa aj poskytovanie služieb, nedá spoľahlivo oceniť, tržby sa vykážu iba vo výške nákladov, ktoré je možné získať späť.

iii. Tržby z predaja nehnuteľností na predaj

Tržby z predaja nehnuteľností na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente, keď dôjde k prevodu významných rizík a výhod plynúcich z vlastníctva na kupujúceho. Tržby sa nevykážu, ak existuje významná neistota ohľadom splatenia kúpnej ceny alebo by mohlo dôjsť k prípadnému vráteniu nehnuteľnosti.

iv. Tržby z nájomného

Tržby z nájomného z investícií v nehnuteľnostiach sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú v rámci výnosov rovnomerne počas doby trvania nájomného vzťahu. Stimuly k nájmu sa vykazujú ako neoddeliteľná súčasť celkových tržieb na nájomné počas doby trvania nájmu.

Tržby z nájomného z iného majetku sa vykazujú ako tržby z predaja služieb.

k) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy zahŕňajú najmä:

- nákladové úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej miery (okrem tých, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku);
- výnosové úroky z investovaných prostriedkov;
- kurzové zisky a straty;
- zisky a straty z derivátových finančných nástrojov.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré nie sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sa vykážu vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery.

Kurzové zisky a straty z finančného majetku a záväzkov sú vykázané netto ako finančné náklady alebo finančné výnosy podľa toho, či je výsledkom pohybu kurzov cudzích mien čistý zisk alebo čistá strata.

l) Daň z príjmov

Daň z príjmov (náklad) zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná a odložená daň sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát okrem položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

i. Splatná daň

Splatná daň z príjmov je očakávaný daňový záväzok/pohľadávka zo zdaniteľných príjmov alebo strát za obdobie počítaná s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a úprav daňového záväzku z minulých rokov.

ii. Odložená daň

Odložená daň sa vykáže z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely finančného výkazníctva a ich hodnoty pre daňové účely. Odložená daň sa nepočíta z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a ktorá v čase transakcie nemá vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane.

Odložená daň vyjadruje daňové dôsledky, ktoré sledujú spôsob, akým Skupina očakáva úhradu alebo vyrovnanie účtovnej hodnoty svojho majetku a záväzkov na konci účtovného obdobia.

Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaníu, pričom sa použijú sadzby dane podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa vzájomne započítajú, ak existuje právne vymožitelné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a ak ide o rovnaký daňový úrad a rovnakého daňovníka, alebo sa týkajú rôznych daňovníkov, ale títo majú v úmysle vyrovnať daňové záväzky a pohľadávky netto alebo ich daňové pohľadávky a záväzky budú realizované súčasne.

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

iii. Daňové riziko

Pri určovaní hodnoty splatnej a odloženej dane berie Skupina do úvahy vplyv neistých daňových pozícií a prípadné ďalšie dane a úroky, ktoré by mohli byť splatné. Toto zhodnotenie je založené na odhadoch a predpokladoch a môže zahŕňať celý rad úsudkov, ktoré sa viažu k budúcim udalostiam. Nové informácie, ktoré môžu byť k dispozícii, môžu zmeniť úsudok Skupiny ohľadom primeranosti existujúcich daňových záväzkov; takéto zmeny v daňových záväzkoch ovplyvnia náklad dane z príjmu v tom účtovnom období, v ktorom k takejto zmene dôjde.

m) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa nediskontujú a vykazujú sa ako náklad v tom období, v ktorom zamestnanec poskytol súvisiacu službu. Rezerva sa vyказuje vo výške, v ktorej sa očakáva vyplatenie krátkodobých peňažných odmien, ak má Skupina existujúci právny alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu ako dôsledok služby poskytnutej zamestnancom v minulosti a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

n) Vyplatené dividendy

Dividendy vyplatené akcionárom sa vykazujú ako distribúcia v rámci vlastného imania, ktorú schválili akcionári Spoločnosti.

o) Štátne dotácie

Štátne dotácie sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote ako výnosy budúcich období, ak existuje primeraná istota, že sa dotácia poskytne a že Skupina bude spĺňať podmienky spojené s poskytnutím dotácií. Dotácie na úhradu vynaložených nákladov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát systematicky v rovnakých obdobiach, v ktorých sú vykázané náklady, ktoré majú byť z týchto dotácií hradené. Dotácie na úhradu nákladov spojené s príslušným majetkom sa systematicky vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby použiteľnosti majetku.

p) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú. Ich netto hodnota sa vyказuje vo výkaze finančnej pozície vtedy a len vtedy, ak má Skupina právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sa vykazujú na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií.

5. Určenie reálnej hodnoty

Reálne hodnoty pre finančný aj nefinančný majetok a záväzky sa určujú pre účely oceňovania a/alebo zverejňovania s použitím nižšie uvedených metód. Ďalšie informácie o predpokladoch uplatňovaných pri určení reálnej hodnoty sa tam, kde je to vhodné, uvádzajú v poznámkach v častiach, ktoré sa konkrétne týkajú daného majetku alebo záväzku.

i. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

Reálna hodnota nehnuteľností, strojov a zariadení obstaraného v podnikových kombináciách je založená na trhovách hodnotách alebo na výnosovej metóde. Trhová hodnota majetku je odhadovaná hodnota, za ktorú by mohol byť majetok vymenený ku dňu ocenenia medzi ochotným kupujúcim a ochotným predávajúcim v transakcii uskutočnenej za obvyklých podmienok po vhodnom marketingu, kedy zúčastnené strany boli dobre informované a konajú dobrovoľne z vlastnej vôle. Výnosová metóda stanovuje hodnotu majetku na základe jeho schopnosti generovať pre vlastníkov požadované ekonomické úžitky. Hlavným cieľom výnosovej metódy je stanoviť hodnotu majetku ako funkciu ekonomického úžitku.

ii. Nehmotný majetok

Reálna hodnota nehmotného majetku obstaraného v podnikovej kombinácii sa určí na základe diskontovaných peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že sa dosiahnu z používania alebo prípadného predaja majetku.

iii. Investície v nehnuteľnostiach

Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je určená nezávislým znalcom. Reálna hodnota sa odhaduje na základe súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v rovnakej lokalite a v rovnakom stave, alebo kde to nie je možné, podľa všeobecne platných metód oceňovania, ktoré uvažujú s agregovanou sumou odhadovaných peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že sa dosiahnu z prenájmu nehnuteľnosti. Na čisté ročné peňažné toky sa potom aplikuje diskontná sadzba, ktorá odráža špecifické riziká inherentne spojené s čistými peňažnými tokmi. Výsledkom je odhad hodnoty nehnuteľnosti.

iv. Zásoby

Reálna hodnota zásob obstaraných v podnikovej kombinácii sa určí na základe odhadu predajnej ceny v bežnej činnosti zníženej o náklady dokončenie a predaj, a primeranej ziskovej marže, ktorá zohľadňuje úsilie vynaložené na dokončenie a predaj zásob.

v. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok je určená ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, sa oceňujú nominálnou hodnotou, ak efekt diskontovania je nevýznamný. Reálna hodnota sa určuje pri prvotnom ocenení a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

vi. Ostatné nederivátové finančné záväzky

Ostatné nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia.

vii. Deriváty

Reálna hodnota úrokových swapov je stanovená na základe kotácií brokera. Primeranosť týchto kotácií Skupina overuje použitím oceňovacieho modelu. Volatilita použitá v tomto modeli sa získava z verejne dostupných zdrojov.

6. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie boli ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. decembrom 2017 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej závierky:

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 bol vydaný v júli 2014 a je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skupina posúdila odhadovaný vplyv počiatočnej aplikácie IFRS 9 na konsolidovanú účtovnú závierku. Odhadovaný vplyv prijatia štandardu na vlastné imanie Skupiny k 1. januáru 2018 je založený na hodnoteniach, ktoré boli doteraz vykonané a je zhrnutý nižšie. Skutočný vplyv prijatia štandardov k 1. januáru 2018 sa môže zmeniť, pretože nové účtovné zásady sa môžu meniť, kým Skupina nezostaví prvú účtovnú závierku, ktorá bude obsahovať dátum prvotnej aplikácie.

Skupina odhaduje, že celková odhadovaná úprava (bez dane) počiatočného stavu vlastného imania Skupiny k 1. januáru 2018 nebude významná.

i. Zatriedenie – finančný majetok a finančné záväzky

Na základe svojho posúdenia sa Skupina nedomnieva, že nové požiadavky na zatriedenie budú mať významný vplyv na účtovanie pohľadávok z obchodného styku a úverov.

K 31. decembru 2017 má Skupina investície do podielových cenných papierov klasifikované ako určené na predaj v reálnej hodnote 2 042 tisíc EUR, ktoré sú držané na dlhodobé strategické účely. Podľa IFRS 9 Skupina stanovila, že tieto investície budú ocenené vo FVTPL. V dôsledku toho sa všetky zisky a straty v reálnej hodnote budú vykazovať vo výkaze ziskov a strát.

IFRS 9 vo veľkej miere zachováva existujúce požiadavky na zatriedenie finančných záväzkov podľa IAS 39. Posúdenie Skupinou nenaznačilo žiadny významný vplyv na zatriedenie finančných záväzkov k 1. januáru 2018.

ii. Znehodnotenie – finančný majetok a zmluvné aktíva

Skupina bude stanovovať opravné položky vo výške rovnajúcej sa celoživotným očakávaným úverovým stratám s výnimkou nasledujúcich prípadov, pre ktoré sa budú aplikovať 12-mesačné očakávané úverové straty:

- dlhové cenné papiere, ktoré majú k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nízke kreditné riziko, a
- ostatné dlhové cenné papiere, dlhodobé úvery a úložky v bankách, pri ktorých úverové riziko (t.j. riziko zlyhania, ktoré sa môže vyskytnúť počas očakávanej životnosti finančného nástroja) sa od počiatočného vykázania významne nezvýšilo.

Celoživotné očakávané úverové straty sa vždy vzťahujú na pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva bez významnej zložky financovania. Skupina uplatní túto zásadu aj na pohľadávky z obchodného styku a zmluvné aktíva s významnou zložkou financovania.

Významné zvýšenie úverového rizika

Pri určovaní, či sa úverové riziko finančného majetku významne zvýšilo od počiatočného vykázania a pri odhade ECL, Skupina zvažuje primerané a podporiteľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Skupiny a informovanom hodnotení rizika a vrátane informácií o možnom budúcom vývoji.

Skupina predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa významne zvýšilo, ak je tento po splatnosti viac ako 30 dní.

Definícia zlyhania

Podľa IFRS 9, Skupina považuje finančný majetok za zlyhaný, keď:

- nie je pravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Skupine v plnom rozsahu bez toho, aby sa realizovali kroky ako je realizácia zabezpečenia (ak je k dispozícii); alebo
- dlžník je po lehote splatnosti viac ako 90 dní.

Skupina sa domnieva, že straty zo zníženia hodnoty pravdepodobne vzrastú a stanú sa volatilnejšie pre majetok v rozsahu modelu pre znehodnotenie podľa štandardu IFRS 9. Skupina odhaduje, že uplatňovanie požiadaviek na zníženie hodnoty podľa IFRS 9 k 1. januáru 2018 nebude mať za následok ďalšie straty zo zníženia hodnoty.

Zabezpečovacie účtovníctvo

Skupina nevyužíva účtovanie o zabezpečení, takže neočakáva žiadny vplyv k 1. januáru 2018.

Zverejnenia v účtovnej závierke

IFRS 9 bude vyžadovať rozsiahle nové zverejnenia, najmä o zabezpečovacom účtovníctve, úverovom riziku a očakávaných stratách. Posúdenie Skupiny zahŕňalo analýzu na identifikáciu nedostatkov v údajoch v porovnaní s bežnými procesmi a Skupina je v procese implementácie systému a zmien v kontrolách, ktoré považuje za potrebné na zachytenie požadovaných údajov.

Prechod k novému štandardu

Zmeny v účtovných metódach a zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 9 sa budú vo všeobecnosti uplatňovať retrospektívne.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydané 12. apríla 2016)

IFRS 15 bol vydaný 28 mája 2014 a je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je možná.

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

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

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

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplnenia vysvetľujú, ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;
- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a
- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplnenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskoršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);
- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

Manažment vykonal hĺbkovú analýzu potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Skupiny.

Skupina neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií Skupiny a na druh výnosov, ktoré má.

Skupina neočakáva, že IFRS 15 bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku vzhľadom na charakter transakcií Skupiny.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy.

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.

Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré v podstate odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii tak, aby sa zmiernila volatilita, ktorá sa môže vyskytnúť, keby sa aplikoval IFRS 9 pred novým štandardom pre poistné zmluvy.

Skupina neočakáva, že doplnenia pri ich prvej aplikácii budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny, pretože nie je poskytovateľom poistenia.

IFRS 16 Lízingy

IFRS 16 bol vydaný 13. januára 2016 a je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je možná v prípade, že spoločnosť aplikuje štandard IFRS 15 *Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi* pred dátumom účinnosti.

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

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

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

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

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

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na konsolidovanú účtovnú závierku. Informácie o najatom majetku sú uvedené v poznámke 36) Nájom.

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté Európskou úniou

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

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

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

Skupina očakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii, keďže v súčasnosti vykazuje celý zisk zo straty kontroly bez ohľadu na to, či zahŕňa prevod majetku, ktorý tvorí podnik alebo nie.

Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

IFRS 17 Poistné zmluvy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne.

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote.

Skupina neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Skupiny, nakoľko Skupina nepodniká v poisťovníctve.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov.

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporiadavaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadavaných po zdanení daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

Skupina neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Skupina nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach

Vydané 8. decembra 2016. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr; skoršia aplikácia je povolená.

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

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

Skupina neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže pri prevode do alebo z investícií do nehnuteľnosti postupuje podľa predmetného doplnenia.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr.

IFRIC 22 uvádza požiadavky na to, aký výmenný kurz sa má použiť pri transakciách v cudzej mene (ako sú transakcie v súvislosti s výnosmi), kedy sa poskytne alebo prijme preddavok a objasňuje, že deň uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže náklad budúcich období alebo výnos budúcich období, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku. Pre transakcie, ktoré obsahujú viaceré platby alebo príjmy, každá platba alebo príjem predstavuje samostatný deň uskutočnenia transakcie.

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

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

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

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

Skupina neočakáva, že interpretácia pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Skupina nemá významne neisté daňové pozície.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (vydané 12. októbra 2017)

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným dojednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

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

Skupina neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 28: Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (vydané 12. októbra 2017)

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

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

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

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017)

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

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

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;

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

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

Skupina neplánuje aplikovať vyššie uvedené štandardy, doplnenia a interpretácie pred dňom ich účinnosti. Všetky nové štandardy, doplnenia a interpretácie, ktoré sú relevantné pre Skupinu, budú aplikované Skupinou, keď nadobudnú účinnosť.

7. Obstarania, založenia a predaje dcérskych spoločností

Skupina uskutočnila nasledujúce akvizície za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

i. TOPOS TOVARNÍKY, a.s.

Spoločnosť dňa 4. apríla 2017 obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti ARKON Asset Management, s.r.o. 100% podiel na základnom imaní spoločnosti TOPOS TOVARNÍKY, a.s., ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba strojárskych komponentov pre výrobcov manipulačnej techniky, stavebných, poľnohospodárskych a iných priemyselných strojov a zariadení. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 474 tisíc EUR. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

v tisícoch eur

Hodnota ku dňu akvizície

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	7 359
Zásoby	1 038
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	570
Ostatný majetok	244
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7
Úvery a pôžičky	-2 534
Dlhodobé a krátkodobé finančné záväzky	-3 618
Ostatné záväzky	-457
Odložená daň	-312
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	2 297
Nadobudnutý podiel	100%
Zisk z výhodnej kúpy	1 823
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	-474
Nadobudnuté peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7
Čistý peňažný výdaj	-467

Identifikácia a stanovenie reálnych hodnôt majetku a záväzkov boli uskutočnené vedením Spoločnosti za asistencie nezávislého experta. Pri určení reálnych hodnôt boli použité nasledovné predpoklady: miera dlhodobého rastu 2%, ktorá je považovaná za primeranú v rámci trhu, na ktorom spoločnosť podniká. Diskontná sadzba použitá pri stanovení reálnych hodnôt majetku bola 9,79%. Doba životnosti bola stanovená pre kategóriu dlhodobého hmotného majetku na dobu 4 až 40 rokov a pre kategóriu dlhodobého nehmotného majetku vyplývajúceho zo zmluvných vzťahov na dobu 20 rokov.

Tržby zahrnuté v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku od dátumu obstarania boli vo výške 5 382 tis. EUR a strata vo výške 1 512 tis. EUR.

ii. Vintage Bistro s.r.o.

Spoločnosť dňa 6. apríla 2017 obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti ARKON Asset Management, s.r.o. 70% podiel na základnom imaní spoločnosti Vintage Bistro s.r.o., ktorej hlavnou činnosťou je prevádzkovanie stravovacích zariadení vo forme reštaurácie, rýchleho občerstvenia a kaviarne. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 4 tisíc EUR. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

v tisícoch eur

Hodnota ku dňu akvizície

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	272
Zásoby	10
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	6
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	83
Úvery a pôžičky	-642
Dlhodobé a krátkodobé finančné záväzky	-87
Ostatné záväzky	-45
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	-403
Nadobudnutý podiel	70%
Goodwill	286
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	-4
Nadobudnuté peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	83
Čistý peňažný príjem	79

K dátumu obstarania bol podiel nekontrolujúcich podielov na čistom majetku a záväzkoch vo výške 121 tis. EUR.

Skupina vykázala stratu zo zníženia goodwillu Vintage Bistro vo výške 286 tisíc EUR. Zostatková hodnota goodwillu k 31. decembru 2017 je 0 EUR (pre viac informácií pozri poznámku 9).

Tržby zahrnuté v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku od dátumu obstarania boli vo výške 471 tis. EUR a strata vo výške 55 tis. EUR.

iii. Kino Invest, s.r.o.

Spoločnosť dňa 11. apríla 2017 obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti ARKON Asset Management, s.r.o. 89,5% podiel na základnom imaní spoločnosti Kino Invest, s.r.o., ktorej hlavnou činnosťou je prevádzkovanie kina v nákupnom centre. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 9 tisíc EUR. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

ARKON, a. s.
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

v tisícoch eur

Hodnota ku dňu akvizície

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	664
Zásoby	23
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	5
Ostatný majetok	120
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	70
Úvery a pôžičky	-979
Dlhodobé a krátkodobé finančné záväzky	-62
Ostatné záväzky	-7
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	-166
Nadobudnutý podiel	89,5%
Goodwill	157
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	-9
Nadobudnuté peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	70
Čistý peňažný príjem	61

K dátumu obstarania bol podiel nekontrolujúcich podielov na čistom majetku a záväzkoch vo výške 17 tis. EUR.

Tržby zahrnuté v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku od dátumu obstarania boli vo výške 867 tis. EUR a zisk vo výške 129 tis. EUR.

iv. SLOVENKA2 s.r.o.

Dňa 10. júna 2017 Skupina založila spoločnosť SLOVENKA2 s.r.o., v ktorej má 100% podiel. Výška investície pri založení bola 5 tisíc EUR. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

Skupina založila spoločnosť s cieľom realizovať výstavbu mestskej časti SLOVENKA2 v Banskej Bystrici, pričom začiatok realizácie je plánovaný na rok 2019.

v. ADM Agro Invest j.s.a.

Dňa 24. novembra 2017 Skupina založila spoločnosť ADM Agro Invest j.s.a., v ktorej má 51% podiel. Výška investície pri založení bola 1 tisíc EUR. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

Skupina neuskutočnila žiadne obstarania dcérskych spoločností za rok končiaci sa 31. decembra 2016.

Skupina neuskutočnila žiadne predaje dcérskych spoločností za rok končiaci sa 31. decembra 2017 ani za rok končiaci sa 31. decembra 2016.

Ak by boli všetky uvedené spoločnosti obstarané a založené k 1. januáru 2017, manažment Skupiny odhaduje, že konsolidované tržby za rok 2017 by boli vo výške 46 735 tis. EUR a konsolidovaná strata za obdobie vo výške 1 280 tis. EUR.

8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

v tisícoch eur

	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávanie nehnuteľností, strojov a zariadení	Spolu
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2016	87	2 619	8 962	9	11 677
Prírastky	-	223	118	521	862
Presuny	-	-	6	-6	-
Vyradenia	-	-93	-124	-	-217
Stav k 31. decembru 2016	87	2 749	8 962	524	12 322
Stav k 1. januáru 2017	87	2 749	8 962	524	12 322
Prírastky	10	460	324	342	1 136
Prírastky v dôsledku akvizície	471	5 496	2 191	19	8 177
Presun z investícií v nehnuteľnostiach	82	1 489	-	-	1 571
Presuny	-	50	108	-158	-
Vyradenia	-	-251	-1 567	-	-1 818
Stav k 31. decembru 2017	650	9 993	10 018	727	21 388
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty					
Stav k 1. januáru 2016	-	674	2 423	-	3 097
Odpisy	-	109	182	-	291
Vyradenia	-	-2	-121	-	-123
Stav k 31. decembru 2016	-	781	2 484	-	3 265
Stav k 1. januáru 2017	-	781	2 484	-	3 265
Odpisy	-	328	736	-	1 064
Presun z investícií v nehnuteľnostiach	-	44	-	-	44
Vyradenia	-	-23	-1 541	-	-1 564
Stav k 31. decembru 2017	-	1 130	1 679	-	2 809
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru 2016	87	1 945	6 539	9	8 580
Stav k 31. decembru 2016	87	1 968	6 478	524	9 057
Stav k 1. januáru 2017	87	1 968	6 478	524	9 057
Stav k 31. decembru 2017	650	8 863	8 339	727	18 579

Najatý majetok

Skupina si najíma stroje, zariadenia a stavby na základe niekoľkých nájomných zmlúv formou finančného prenájmu. Podľa niektorých nájomných zmlúv má Skupina právo kúpy predmetov prenájmu za zvýhodnené ceny. Predmety nájmu zabezpečujú záväzky z nájmu.

ARKON, a. s.
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Účtovná hodnota majetku, ktorý je predmetom finančného prenájmu, je nasledovná:

v eurách	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Stavby	4	-	-
Stroje a zariadenia	615	89	72
Finančný prenájom, celkom	619	89	72

Skupina má obmedzené právo voľne nakladať s majetkom, ktorý je predmetom finančného prenájmu.

Prevod z investícií v nehnuteľnostiach

Ako je popísané v poznámke 10, skupina v období končiacom sa 31. decembra 2017 obstarala dcérsku spoločnosť Kino Invest, s.r.o., ktorá si najíma časť priestorov v nákupnom centre od ďalšej konsolidovanej spoločnosti Galéria LC, s.r.o. V období 2015 a 2016 bola účtovná hodnota priestorov prenajatých spoločnosti Kino Invest, s.r.o. vykázaná v rámci investícií v nehnuteľnostiach. V účtovnom období 2017 po získaní kontroly nad spoločnosťou Skupina posúdila, že došlo k zmene vo využití časti nehnuteľnosti a časť prenajatá spoločnosti Kino Invest nie je nevýznamná, a preto previedla túto časť majetku z investícií v nehnuteľnostiach do nehnuteľností, strojov a zariadení.

Investície v nehnuteľnostiach sa oceňujú obstarávacou cenou zníženou o oprávky a kumulované straty zo znehodnotenia (pozri účtovné zásady 4) e)).

Záložné právo

K 31. decembru 2017 bolo na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zriadené záložné právo vo výške 15 153 tisíc EUR (k 31. decembru 2016: 7 449 tisíc EUR a k 1. januáru 2016: 7 615 tisíc EUR).

9. Dlhodobý nehmotný majetok*v tisícoch eur*

	Goodwill	Softvér	Ostatný majetok	Obstarávaný dlhodobý majetok	Spolu
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2016	2 468	363	-	3	2 834
Prírastky	-	-	-	42	42
Stav k 31. decembru 2016	2 468	363	-	45	2 876
Stav k 1. januáru 2017	2 468	363	-	45	2 876
Prírastky	443	20	-	-	463
Prírastky v dôsledku akvizície	-	19	18	-	37
Presuny	-	31	-	-31	-
Vyradenia	-	-10	-	-	-10
Stav k 31. decembru 2017	3 741	423	18	14	4 196
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty					
Stav k 1. januáru 2016	-	278	-	-	278
Amortizácia za účtovné obdobie	-	41	-	-	41
Stav k 31. decembru 2016	-	319	-	-	319
Stav k 1. januáru 2017	-	319	-	-	319
Amortizácia za účtovné obdobie	-	51	5	-	56
Tvorba opravnej položky	286	-	-	-	286
Presuny	-	-	-	-	-
Vyradenia	-	-10	-	-	-10
Stav k 31. decembru 2017	286	360	5	-	651
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru 2016	2 468	85	-	3	2 556
Stav k 31. decembru 2016	2 468	44	-	45	2 557
Stav k 1. januáru 2017	2 468	44	-	45	2 557
Stav k 31. decembru 2017	2 625	63	13	14	2 715

Záložné právo

K 31. decembru 2017 nebolo na nehmotný majetok zriadené záložné právo (K 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016: žiadne záložné právo).

Posúdenie zníženia hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, ktoré obsahujú goodwill

Pre účely posúdenia zníženia hodnoty je goodwill priradený k jednotkám generujúcim peňažné prostriedky, ktoré predstavujú v rámci Skupiny najnižšiu úroveň, na ktorej sa zníženie hodnoty goodwillu preveruje pre interné účely riadenia.

Celkové účtovné hodnoty goodwillu priradené jednotlivým jednotkám generujúcim peňažné prostriedky sú nasledovné (nebol identifikovaný žiaden nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti):

v tisícoch EUR

31. december 2017

Slovzink, Zencor, Zinox	2 387
Vintage Bistro s.r.o.	286
Kino Invest, s.r.o.	157
Rezidencia Hron, s. r. o.	50
EMPORIA INVEST, s.r.o.	31
	2 911
Strata zo zníženia hodnoty	-286
Goodwill celkom	2 625

v tisícoch EUR

31. december 2016

Slovzink, Zencor, Zinox	2 387
Rezidencia Hron, s. r. o.	50
EMPORIA INVEST, s.r.o.	31
	2 468
Goodwill celkom	2 468

v tisícoch EUR

1. január 2016

Slovzink, Zencor, Zinox	2 387
Rezidencia Hron, s. r. o.	50
EMPORIA INVEST, s.r.o.	31
	2 468
Goodwill celkom	2 468

Goodwill a posúdenia zníženia hodnoty

Skupina každoročne, v súlade s IAS 36, posudzuje zníženie hodnoty goodwillu, ktorý vzniká z podnikových kombinácií počas bežného účtovného obdobia a posudzuje zníženie hodnoty goodwillu vykázaného v predchádzajúcich obdobiach, vždy ku koncu roka. Skupina taktiež posudzuje zníženie hodnoty ostatného nehmotného majetku, ktorý má neurčitú dobu použiteľnosti, a jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, u ktorých bol zistený dôvod na posúdenie zníženia hodnoty. Ku dňu obstarania je obstaraný goodwill priradený k jednotlivým jednotkám generujúcim peňažné prostriedky, u ktorých sa predpokladá, že budú profitovať zo synergii podnikových kombinácií. Zníženie hodnoty sa určuje odhadom návratnej hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, ku ktorým bol goodwill priradený, a to na základe hodnoty v používaní, ktorá odráža odhadované budúce diskontované peňažné toky. Hodnota v používaní sa odvádza od prognóz budúcich peňažných tokov, ktoré sa aktualizujú po dátume obstarania (prognózy vykonáva vedenie). Diskontné sadzby použité pre projektované peňažné toky sú počítané ako vážený priemer ceny kapitálu každej jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky.

Ku koncu účtovného obdobia Skupina posúdila zníženie hodnoty všetkých významných položiek goodwillu.

CGU Slovzink, Zencor, Zinox

Skupina Slovzink, Zencor, Zinox ktorá zahŕňa spoločnosti SlovZink, a.s., ZENCOR a.s. a ZINOX, a.s., vykazuje goodwill vo výške 2 387 tisíc EUR. Skupina nevykazuje dlhodobý nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti.

Použité predpoklady pri teste na zníženie hodnoty pre CGU skupiny Slovzink k 31. decembru 2017 boli nasledovné:

- Hodnota z používania goodwillu bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom, aktualizovaných od doby akvizície. Budúce peňažné toky boli zostavené na základe výsledkov minulých období, súčasných výsledkov z prevádzkovej činnosti a 5-ročného obchodného plánu CGU. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní úžitkovej hodnoty pokrýva obdobie piatich rokov,
- Miera rastu použitá na extrapoláciu projektovaných peňažných tokov po skončení tohto päťročného obdobia bola stanovená vo výške 2% a je považovaná za primeranú v rámci trhu, na ktorom CGU podniká,
- Použitá diskontná sadzba vo výške 7,76% bola určená na základe cieľovej štruktúry pomeru vlastných a cudzích zdrojov kapitálu porovnateľných spoločností podnikajúcich v danom odvetví,
- Kľúčovými predpokladmi, ktoré boli zároveň najcitlivejšími faktormi pri stanovení návratnosti hodnoty, boli manažmentom vyhodnotený očakávaný prevádzkový zisk pred odpočítaním odpisov a amortizácie (EBITDA) a diskontná sadzba. Prístup manažmentu pri stanovení váhy každého kľúčového predpokladu vychádzal z historických skúseností, pričom tieto sú konzistentné s externými zdrojmi informácií.

Na základe tohto testovania neboli zistené žiadne straty zo zníženia hodnoty majetku s súvislosti s CGU Slovzink.

Spoločnosť vykonala citlivosťnú analýzu na zmenu diskontnej sadzby a zmenu čistých peňažných tokov. Nárast diskontnej sadzby z 7,76% na 10% by nespôsobil znehodnotenie majetku. Zníženie čistých peňažných tokov o 10% oproti odhadu manažmentu by nespôsobil znehodnotenie majetku.

CGU Vintage Bistro

CGU Vintage Bistro vykazuje goodwill vo výške 286 tisíc EUR. Spoločnosť Vintage Bistro vykazuje k 31. decembru 2017 nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a dlhodobý nehmotný majetok v zostatkovej hodnote 230 tisíc EUR a obežný majetok vo výške 179 tisíc EUR. Spoločnosť dosiahla v bežnom účtovnom období (od dátumu obstarania skupinou Arkon do 31. decembra 2017) stratu vo výške 190 tisíc EUR. Keďže Skupina predpokladá, že uvedená spoločnosť bude aj v budúcnosti generovať straty a výška neobežného majetku k 31. decembru 2017 je nižšia ako hodnota goodwillu, Skupina sa rozhodla vykázať stratu zo zníženia hodnoty goodwillu vo výške 286 tisíc EUR.

10. Investície v nehnuteľnostiach*v tisícoch eur*

	Investície v nehnuteľnostiach
Obstarávacia cena	
Stav k 1. januáru 2016	20 832
Prírastky	1 497
Vyradenia	-551
Stav k 31. decembru 2016	21 778
Stav k 1. januáru 2017	21 778
Prírastky	86
Presun do nehnuteľností, strojov a zariadení	-1 571
Stav k 31. decembru 2017	20 293
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty	
Stav k 1. januáru 2016	72
Odpisy	447
Stav k 31. decembru 2016	519
Stav k 1. januáru 2017	519
Odpisy	538
Presun do nehnuteľností, strojov a zariadení	-44
Stav k 31. decembru 2017	1 013
Účtovná hodnota	
Stav k 1. januáru 2016	20 760
Stav k 31. decembru 2016	21 259
Stav k 1. januáru 2017	21 259
Stav k 31. decembru 2017	19 280

Skupina vykazuje v rámci investícií v nehnuteľnostiach priestory obchodno - zábavného centra Galéria Lučenec. V období končiacom 31. decembra 2017 Skupina vykázala časť prenajímanú svojej dcérskej spoločnosti v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení, pretože v roku 2017 došlo k zmene vo využití časti nehnuteľnosti (pre viac informácií pozri poznámku 8).

Výnosy z investícií v nehnuteľnostiach a priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami v nehnuteľnostiach sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

v tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016
Výnosy z nájomného z investícií v nehnuteľnostiach, vrátane refakturácie spoločných prevádzkových nákladov	1 989	2 073
Zisk z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	444
Priame prevádzkové náklady súvisiace s investíciami v nehnuteľnostiach	1 860	2 131

V rámci výnosov z nájomného je vykázané podmienené nájomné vo forme nájomného závisiaceho od obratu vo výške 45 tisíc EUR (zníženie výnosu). V predchádzajúcom účtovnom období bolo podmienené nájomné vo výške 14 tisíc EUR (zvýšenie výnosu).

Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach predstavovala 19 245 tisíc EUR (31. december 2016 a 1. január 2016: 21 300 tisíc EUR).

Reálnu hodnotu investícií v nehnuteľnostiach určuje nezávislý znalec a je kategorizovaná do úrovne 3. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach sa určuje na základe súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v rovnakej lokalite a v rovnakom stave, alebo v prípade, ak neexistujú porovnateľné nehnuteľnosti, podľa všeobecne platných oceňovacích metód.

Pri ocenení sa berú do úvahy odhadované čisté peňažné toky z prenájmu majetku a výnos z kapitalizácie, ktorý odráža špecifické riziko vlastné danému trhu a tiež peňažným tokom plynúcim z majetku. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je na základe vstupov použitých pri ocenení kategorizovaná do úrovne 3.

Pri stanovení reálnej hodnoty boli okrem iného použité nasledujúce predpoklady:

- predpokladaná ročná indexácia nájomného po ukončení zmlúv platných v súčasnosti 1,8%,
- prevádzkové náklady, ktoré negenerujú výnosy, na úrovni 1,5% tržieb,
- predpokladaná úroveň nezaplateného nájomného vo výške 1% tržieb,
- diskontná sadzba 8%.

Záložné právo

K 31. decembru 2017 bolo na investície v nehnuteľnostiach zriadené záložné právo vo výške 19 280 tisíc EUR (K 31. decembru 2016: 21 259 tisíc EUR a k 1. januáru 2016: 20 760 tisíc EUR).

11. Finančné investície

Skupina má dlhodobé investície v nasledujúcich spoločnostiach:

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
GA Drilling, a. s.	1 492	-	-
SEAK, s.r.o.	500	-	-
Master Consulting, s.r.o.	50	50	50
	2 042	50	50

V júli 2017 sa Skupina stala akcionárom spoločnosti GA Drilling, a. s., ktorá sa zaoberá predovšetkým výskumom a vývojom v oblasti obnoviteľných zdrojov a geotermálnej energie. Skupina v roku 2017 nadobudla 5,93% podiel na základnom imaní tejto spoločnosti. Podiel bol obstaraný za 1 491 tisíc EUR a 1 tisíc EUR bolo vložených do ostatných kapitálových fondov.

V júni 2017 Skupina prostredníctvom spoločnosti ARKON Asset Management, s.r.o. nadobudla 13,6% podiel v spoločnosti SEAK, s.r.o. Podiel bol obstaraný za 3 tisíc EUR, pričom 497 tisíc EUR bolo vložených do ostatných kapitálových fondov.

Skupina vlastní k 31. decembru 2017 50% podiel v spoločnosti Master Consulting, s.r.o., ktorý bol obstaraný v roku 2011. Tento podiel bol predaný v októbri 2018.

Tieto investície sú vykázané ako cenné papiere určené na predaj. Reálna hodnota týchto investícií bola stanovená na základe úrovne 2.

12. Dlhodobé poskytnuté pôžičky

Spoločnosť v predchádzajúcich účtovných obdobiach poskytla dlhodobé pôžičky tretím stranám. Prehľad týchto poskytnutých pôžičiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Mena	Úrok	Splatnosť	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
<i>v tisícoch eur</i>						
Kino Invest, s.r.o.	EUR	3%	31.12.2020	-	739	118
Vintage Bistro s.r.o.	EUR	3%	31.12.2020	-	620	288
K-Promotion	EUR	3%	31.12.2020	-	10	10
Dlhodobé pôžičky celkom				-	1 369	416

Skupina v roku 2017 obstarala kontrolujúce podiely v spoločnostiach Kino Invest, s.r.o. a Vintage Bistro s.r.o. (poznámka 7). Poskytnutý úver spoločnosti Kino Invest bol kapitalizovaný do ostatných kapitálových fondov. Poskytnutý úver spoločnosti Vintage Bistro bol vo výške 300 tisíc EUR kapitalizovaný do ostatných kapitálových fondov a zvyšná suma bola splatená.

13. Zásoby

v tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Materiál	1 073	644	374
Zásoby vlastnej výroby	1 258	483	286
Tovar	9 334	6 193	7 896
	11 665	7 320	8 556

K 31. decembru 2017 bolo na zásoby zriadené záložné právo v prospech banky vo výške 3 261 tisíc EUR (K 31. decembru 2016: 3 191 tisíc EUR a k 1. januáru 2016: 6 973).

V účtovnom období 2017 bola hodnota zásob vykázaných ako náklad vo výške 33 693 tisíc EUR (2016: 23 034 tisíc EUR). Tieto náklady boli vykázané vo výkaze ziskov a strát v rámci položiek náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie a ostatné prevádzkové náklady.

Skupina účtovala o znížení hodnoty materiálu a zásob vlastnej výroby. Zníženie hodnoty bolo zaúčtované v prípade nedostatočnej kvality tovaru, nízkoobrátkových zásob a zásob, ktoré sa ešte musia prepracovať.

Prehľad zníženia hodnoty zásob v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur

	Materiál	Zásoby vlastnej výroby
Stav k 1. januáru 2016	-71	-
Zrušenie zníženia hodnoty	36	-
Stav k 31. decembru 2016	-35	-
Stav k 1. januáru 2017	-35	-
Zníženie hodnoty	-6	-80
Stav k 31. decembru 2017	-41	-80

14. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

v tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Pohľadávky z obchodného styku	6 340	4 914	3 703
Opravná položka	-398	-334	-327
Spolu pohľadávky z obchodného styku	5 942	4 580	3 376
Ostatné finančné pohľadávky	903	226	111
Spolu pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky	6 845	4 806	3 487

Pohľadávky sú denominované v eurách.

Úverové riziká, ktorým je Skupina vystavená v rámci svojich pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, sú opísané v poznámke 41) Riadenie finančných rizík.

Na pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky je k 31. decembru 2017 zriadené záložné právo v prospech banky vo výške 5 580 tisíc EUR (k 31. decembru 2016: 3 929 tisíc EUR, k 1. januáru 2016: 2 715 tisíc EUR).

Pohľadávky nie sú k 31. decembru 2017 kryté záložným právom ani inou formou zabezpečenia (k 31. decembru 2016: žiadne, k 1. januáru 2016: žiadne).

ARKON, a. s.
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

15. Ostatný majetok

Skupina vykazuje v rámci ostatného majetku nasledujúce položky:

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Náklady budúcich období	165	-	-
Ostatný majetok - neobežný	165	-	-
Poskytnuté prevádzkové preddavky	426	132	273
Náklady budúcich období	130	293	147
Daň z pridanej hodnoty	113	47	718
Pohľadávky voči zamestnancom	5	1	1
Ostatný majetok - obežný	674	473	1 139

16. Krátkodobé poskytnuté pôžičky

Spoločnosť poskytla krátkodobé pôžičky tretím stranám, spriazneným osobám a akcionárovi. Prehľad týchto poskytnutých pôžičiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Mena	Úrok	Splatnosť	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
<i>v tisícoch eur</i>						
Akcionár	EUR	3%	31.12.2017	1 339	507	1 378
Pôžičky poskytnuté akcionárom				1 339	507	1 378
Michal Benák	EUR	5%	31.1.2018	122	46	-
Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám				122	46	-
Constahl	EUR	3%	31.12.2018	330	-	-
BLEESCORP INVEST LTD	EUR	3%	31.12.2018	200	-	-
Viktor Kovaľov	EUR	-	2018	582	582	582
Ľubomír Badinka	EUR	3%	31.12.2016	40	39	38
Miroslav Nosál	EUR	3%	30.12.2015	-	5	5
CINEMAX	EUR	-	1.12.2016	-	-	325
GA Drilling	EUR	8%	31.1.2017	-	1 027	-
Pôžičky poskytnuté tretím stranám				1 152	1 653	950
Krátkodobé poskytnuté pôžičky celkom				2 613	2 206	2 328

Uvedené zostatky úverov obsahujú nesplatené úroky vo výške 46 tisíc EUR (31. december 2016: 22 tisíc EUR; 1. január 2016: 58 tisíc EUR).

17. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

v tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Bankové účty, z toho:	405	346	310
- A3/Prime2; výhľad stabilný (Moody's rating)	362	244	250
- Baa1/Prime2; výhľad pozitívny (Moody's rating)	10	69	39
- A2/Prime1; výhľad stabilný (Moody's rating)	17	33	20
- ostatné	16	-	1
Hotovosť	155	4	119
Peniaze na ceste	8	-	-
Geniny	4	1	-
	572	351	429

Účtami v bankách môže Skupina voľne disponovať.

18. Finančné nástroje podľa kategórií

v tisícoch eur

31. december 2017**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

	Úvery a pohľadávky	Investície určené na predaj	Spolu
Finančné investície	-	2 042	2 042
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky (Poznámka 14)	6 845	-	6 845
Poskytnuté pôžičky (Poznámka 12 a 16)	2 613	-	2 613
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (Poznámka 17)	572	-	572
	10 030	2 042	12 072

v tisícoch eur

31. december 2017**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

	Amortizovaná hodnota finančných záväzkov	Závazky v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia	Spolu
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky (Poznámka 23)	11 826	61	11 887
Úvery a pôžičky (Poznámka 21)	27 735	-	27 735
	39 561	61	39 622

v tisícoch eur

31. december 2016**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

(Poznámka 14)

Poskytnuté pôžičky (Poznámka 12 a 16)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (Poznámka 17)

Úvery a
pohľadávky

Spolu

4 806

4 806

3 575

3 575

351

351

8 732**8 732**

v tisícoch eur

31. december 2016**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

(Poznámka 23)

Úvery a pôžičky (Poznámka 21)

Amortizovaná
hodnota
finančných
záväzkov

Spolu

8 951

8 951

25 658

25 658

34 609**34 609**

v tisícoch eur

1. január 2016**Majetok podľa výkazu finančnej pozície**

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

(Poznámka 14)

Poskytnuté pôžičky (Poznámka 12 a 16)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (Poznámka 17)

Úvery a
pohľadávky

Spolu

3 487

3 487

2 744

2 744

429

429

6 660**6 660**

v tisícoch eur

1. január 2016**Závazky podľa výkazu finančnej pozície**

Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

(Poznámka 23)

Úvery a pôžičky (Poznámka 21)

Amortizovaná
hodnota
finančných
záväzkov

Spolu

11 366

11 366

22 606

22 606

33 972**33 972**

19. Vlastné imanie

Základné imanie

Schválené a upísané základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2017 je 1 000 tis. EUR (k 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016: 1 000 tis. EUR). Základné imanie je splatené v plnej výške.

Základné imanie je tvorené 1 000 kusmi kmeňových akcií. Menovitá hodnota akcie je 1 tis. EUR. Ide o akcie na meno a sú v listinnej forme. Akcie je možné prevádzať iba v súlade so zákonom, zakladateľskou listinou a stanovami.

Akcionári majú právo podieľať sa na zisku Spoločnosti formou dividend a na valnom zhromaždení Spoločnosti sa počet hlasov akcionára určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania Spoločnosti, pričom na každých tisíc eur menovitej hodnoty akcie pripadá jeden hlas.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10 % z čistého zisku (ročne) a maximálne do výšky 20 % základného imania. Keďže hodnota zákonného rezervného fondu dosiahla minimálny zákonný limit, jeho ďalšia tvorba nie je potrebná. K 31. decembru 2017 je hodnota zákonného rezervného fondu 223 tis. EUR (k 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016: 202 tis. EUR). Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

Ostatné fondy a vklady

Ostatné fondy a vklady sú tvorené ostatnými kapitálovými fondami a inými vkladmi do vlastného imania, tak ako je to uvedené v nasledujúcom prehľade:

v tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Ostatné kapitálové fondy	1 000	-	-
Iné vklady do vlastného imania	21 629	12 118	9 113
Ostatné fondy a vklady celkom	22 629	12 118	9 113

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 29. decembra 2017 rozhodlo o vytvorení ostatných kapitálových fondov vo forme peňažného vkladu od akcionára v sume 1 000 tisíc EUR. Peňažný vklad bol splatený pred 31. decembrom 2017.

Iné vklady do vlastného imania predstavujú finančný vklad tichého spoločníka do vlastného imania, ktorý je určený na financovanie konkrétnych projektov. Tichý spoločník nemá podiel na základnom imaní spoločnosti. Má právo zúčastňovať sa na valných zhromaždeniach a zasadnutiach predstavenstva Spoločnosti. Tichý spoločník má právo na časť z čistého zisku Spoločnosti súvisiaceho s účasťou tichého spoločníka na podnikaní pri uskutočňovaní projektov. Úvery poskytnuté od tichého spoločníka na realizáciu konkrétnych projektov Skupina vykazuje v rámci prijatých úverov a pôžičiek.

Vklady od tichého spoločníka majú charakter vkladov do vlastného imania, preto sa vykazujú v rámci vlastného imania.

Rozdelenie účtovného zisku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období

Valné zhromaždenie rozhodlo o prevode zisku za predchádzajúce účtovné obdobie na nerozdelený zisk.

Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných v priebehu bežného účtovného obdobia. Spoločnosť neeviduje záväzky z dividend deklarovaných po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie.

20. Nekontrolujúce podiely

Dcérske spoločnosti Kino Invest, s.r.o., Vintage Bistro s.r.o. a ADM Agro Invest j.s.a. majú k 31. decembru 2017 nekontrolujúce podiely. Prehľad podielu nekontrolujúcich podielov na čistom majetku a záväzkoch a výsledku hospodárenia pred elimináciou vnútrokupinových vzťahov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch eur</i>	Kino Invest	ADM Agro Invest	Vintage Bistro	Nekontrolujúce podiely spolu
% nekontrolujúcich podielov	10,5%	49%	30%	
Neobežný majetok	62	-	69	131
Obežný majetok	46	27	52	125
Dlhodobé záväzky	-86	-	-33	-119
Krátkodobé záväzky	-6	-6	-39	-51
Čistý majetok pripadajúci nekontrolujúcim podielom	16	21	49	86
Tržby pripadajúce nekontrolujúcim podielom	91	-	141	232
Zisk (strata) za obdobie pripadajúca nekontrolujúcim podielom	1	-6	-58	-63
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Komplexný výsledok za obdobie pripadajúci nekontrolujúcim podielom	1	-6	-58	-63

Spoločnosť Kino Invest, s.r.o. vykazuje v rámci vlastného imania k 31. decembru 2017 ostatné kapitálové fondy vo výške 300 tisíc EUR, ktoré patria iba akcionárovi ARKON Asset Management, s.r.o. a nekontrolujúce podiely nemajú na týchto kapitálových fondoch žiadny podiel.

Spoločnosť Vintage Bistro s.r.o. vykazuje v rámci vlastného imania k 31. decembru 2017 ostatné kapitálové fondy vo výške 756 tisíc EUR, ktoré patria iba spoločníkovi ARKON Asset Management, s.r.o. a nekontrolujúce podiely nemajú na týchto kapitálových fondoch žiadny podiel.

21. Prijaté úvery a pôžičky

Prehľad prijatých bankových úverov, prijatých pôžičiek a záväzkov z finančného prenájmu:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Dlhodobé bankové úvery	15 995	11 015	12 516
Krátkodobé bankové úvery	8 586	6 700	5 017
Dlhodobé prijaté pôžičky od tretích strán	135	365	396
Dlhodobé prijaté pôžičky od akcionárov	1 621	7 398	4 168
Dlhodobé prijaté pôžičky od spriaznených osôb	101	104	101
Krátkodobé prijaté pôžičky od tretích strán	1 037	-	331
Krátkodobé prijaté pôžičky od akcionárov	-	1	3
Záväzky z finančného prenájmu – dlhodobá časť	83	40	47
Záväzky z finančného prenájmu – krátkodobá časť	177	35	27
Úvery a pôžičky celkom	27 735	25 658	22 606

Prehľad prijatých pôžičiek od akcionárov a spriaznených osôb:

<i>V tisícoch eur</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Tichý spoločník	EUR	5%	31.12.2020	1 621	7 398	4 168
Master Consulting, s.r.o.	EUR	3%	31.12.2019	101	104	101
Dlhodobé pôžičky od akcionárov a spriaznených osôb celkom				1 722	7 502	4 269
Akcionár	EUR	-	31.12.2016	-	1	3
Krátkodobé pôžičky od akcionárov a spriaznených osôb celkom				-	1	3

V rámci zostatkov prijatých pôžičiek od akcionárov a spriaznených osôb k 31. decembru 2017 sú vykázané aj nesplatené úroky vo výške 129 tisíc EUR (31. december 2016: 451 tisíc EUR; 1. január 2016: 201 tisíc EUR).

Prehľad bankových úverov:

<i>V tisícoch eur</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Tatra banka, a. s.	EUR	2,95%	31.3.2021	13 625	9 525	10 131
Slovenská sporiteľňa, a. s.	EUR	EURIBOR 1M + 4,15%	20.12.2022	1 035	-	-
Tatra banka	EUR	EURIBOR 3M + 2,5 % p.a	30.6.2022	646	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	3,35%	31.5.2022	560	-	-
Všeobecná úverová banka, a. s.	EUR	EURIBOR+ 3,1 % p.a.	30.9.2020	96	149	199
Tatra banka, a. s.	EUR	2,35%	31.5.2022	33	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	2,00%	30.11.2018	-	1 341	2 186
Dlhodobé bankové úvery celkom				15 995	11 015	12 516
Tatra banka, a. s.	EUR	2,00%	30.11.2018	1 043	842	823
Tatra banka, a. s.	EUR	2,95%	31.12.2018	948	901	574
Tatra banka, a. s.	EUR	3,35%	31.12.2018	160	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	2,35%	31.12.2018	156	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	EURIBOR 3M + 2,5% p.a.	31.12.2018	144	-	-
Všeobecná úverová banka, a. s.	EUR	EURIBOR+ 3,1 % p.a.	31.12.2018	53	53	53
Všeobecná úverová banka, a. s.	EUR	2,85%	18.2.2017	-	957	679
Krátkodobé bankové úvery celkom				2 504	2 753	2 129
Všeobecná úverová banka, a. s.	EUR	2,50%	18.6.2018	3 173	2 992	2 301
Slovenská sporiteľňa, a. s.	EUR	EURIBOR 1M + 3,95% p.a.	31.3.2018	1 239	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	2,10%	31.5.2018	1 219	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	2,10%	31.5.2018	451	-	-
Tatra banka, a. s.	EUR	2,50%	31.12.2017	-	955	464
Tatra banka, a. s.	EUR	EURIBOR 6M + 3,3% p.a.	31.12.2016	-	-	123
Kontokorentné úvery celkom				6 082	3 947	2 888
Krátkodobé bankové úvery celkom				8 586	6 700	5 017

V rámci zostatkov bankových úverov k 31. decembru 2017 sú vykázané aj nesplatené úroky vo výške 48 tisíc EUR (31. december 2016: 53 tisíc EUR; 1. január 2016: 27 tisíc EUR).

Prehľad prijatých pôžičiek od tretích strán:

<i>V tisícoch eur</i>	Mena	Úrok	Splatnosť	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Sahadum s.r.o.	EUR	-	-	-	300	300
Iné prijaté pôžičky	EUR	5% - 7%	2019 - 2021	134	65	96
Dlhodobé pôžičky od tretích strán celkom				134	365	396
SLOVLAK Košeca, a.s.	EUR	7%	31.12.2017	923	-	-
Peter Kamenský	EUR	-	31.1.2012	-	-	183
Iné prijaté pôžičky	EUR	2% - 3%	2018	110	-	-
Iné prijaté pôžičky	EUR	0,4% - 15%	2015 - 2016	-	-	148
Krátkodobé pôžičky od tretích strán celkom				1 033	-	331

V rámci zostatkov prijatých pôžičiek od tretích strán k 31. decembru 2017 sú vykázané aj nesplatené úroky vo výške 3 tisíc EUR (31. december 2016: 1 tisíc EUR; 1. január 2016: 1 tisíc EUR).

Priemerná úroková miera bankových úverov a úročených pôžičiek k 31. decembru 2017 bola 2,8% (k 31. decembru 2016: 3,5%).

Skupina poskytla za prijaté bankové úvery nasledujúce ručenie:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Investície do nehnuteľností	19 280	21 259	20 760
Budovy a hnutelný majetok	6 359	2 374	263
Pozemky	554	-	-
Pohľadávky	6 913	3 500	3 500
Zásoby	4 459	2 000	4 106
Poskytnuté ručenie za bankové úvery celkom	37 565	29 133	28 629

22. Odložený daňový záväzok*V tisícoch eur*

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-813	-113	-113
Investície v nehnuteľnostiach	-197	-111	-110
Pohľadávky	21	8	12
Zásoby	7	7	16
Závazky	38	-42	-43
Nevyužitá daňová strata	334	-	-
Odložený daňový záväzok	-610	-251	-238

Odložená daň z dočasných rozdielov bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

Pri výpočte odloženej dane sa použila sadzba dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu.

Sadzba dane z príjmov na Slovensku je k 31. decembru 2017 21 % (2016: 22 %).

K 31. decembru 2016 bola na výpočet odloženej dane použitá nová sadzba dane vo výške 21 % (1. január 2016: 22 %). Odložená daňová povinnosť vykázaná v zisku alebo strate vyplývajúca zo zmeny sadzby dane k 31. decembru 2016 bola vo výške 11 tis. EUR (výnos).

Pohyby v odloženom daňovom záväzku sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch eur

	1. január 2017	Zaúčtovaný ako výnos / (náklad) (poznámka 35)	Odložená daň v dôsledku akvizície	31. december 2017
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-113	-168	-532	-813
Investície v nehnuteľnostiach	-111	-86	-	-197
Pohľadávky	8	13	-	21
Zásoby	7	-	-	7
Závazky	-42	79	1	38
Nevyužitá daňová strata	-	115	219	334
Odložený daňový záväzok	-251	-47	-312	-610

V tisícoch eur

	1. január 2016	Zaúčtovaný ako výnos / (náklad) (poznámka 35)	Zaúčtovaný do ostatného komplexného výsledku	31. december 2016
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-113	-	-	-113
Investície v nehnuteľnostiach	-110	-1	-	-111
Pohľadávky	12	-4	-	8
Zásoby	16	-9	-	7
Závazky	-43	1	-	-42
Odložený daňový záväzok	-238	-13	-	-251

23. Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky**Závazky z obchodného styku**

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Dlhodobé zádržné	308	493	595
Závazky z obchodného styku dlhodobé	308	493	595
Závazky z kúpy podielov	3 900	3 900	3 900
Prevzaté záväzky	-	-	259
Ostatné finančné záväzky dlhodobé	178	167	348
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky - dlhodobé	4 386	4 560	5 102
Závazky z obchodného styku	6 020	2 198	4 382
Závazky z obchodného styku krátkodobé	6 020	2 198	4 382
Prevzaté záväzky	1 355	1 592	1 722
Závazky z derivátov	61	-	-
Ostatné finančné záväzky krátkodobé	65	601	160
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky - krátkodobé	7 501	4 391	6 264

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Závazky po lehote splatnosti	1 782	1 478	1 814
Závazky v lehote splatnosti do 1 roka	4 238	720	2 568
Závazky v lehote splatnosti 1 až 5 rokov	308	493	595
	6 328	2 691	4 977

Štruktúra záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v poznámke 41) Riadenie finančných rizík, časť Riziko likvidity.

Všetky záväzky sú denominované v eurách.

Závazky z obchodného styku nie sú zabezpečené záložným právom a ani inou formou zabezpečenia (k 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016: žiadne).

Informácie o derivátoch

V roku 2016 Skupina uzatvorila s bankou úrokový swap v menovitej hodnote 8 196 tisíc EUR so splatnosťou v roku 2021. K 31. decembru 2017 bola reálna hodnota swapu 61 tisíc EUR (záväzok). Skupina nespĺnila formálne podmienky na vykazovanie swapu medzi zabezpečovacími derivátmi, a preto ho vykazuje ako derivát na obchodovanie. Informácie o úrokových rizikách v súvislosti s úrokovým swapom sú uvedené v poznámke 41) Riadenie finančných rizík.

24. Ostatné záväzky*V tisícoch eur*

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Výnosy budúcich období – dlhodobá časť dotácie	1 295	1 308	1 321
Ostatné záväzky	360	317	176
Ostatné dlhodobé záväzky celkom	1 655	1 625	1 497
Prijaté zálohy	347	259	272
Záväzky voči zamestnancom	393	112	159
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	332	76	49
Dane	57	32	20
Výnosy budúcich období – krátkodobá časť dotácie	13	13	15
Výnosy budúcich období - ostatné	175	153	119
Ostatné krátkodobé záväzky celkom	1 317	645	634

Informácie o dotácii

Na základe rozhodnutia Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky bola Skupine v roku 2011 poskytnutá dotácia vo výške 1 815 tisíc EUR určená na nákup nových inovatívnych výrobných technológií. Výška dotácie predstavuje 40% z celkových oprávnených výdavkov na realizáciu aktivít projektu. Dotácia sa rozpúšťa do prevádzkových výnosov (pozri časť 28) Ostatné prevádzkové výnosy) v časovej a vecnej súvislosti so zaúčtovaním odpisov zo súvisiaceho dlhodobého majetku.

Sociálny fond

Záväzok zo sociálneho fondu je vykázaný medzi záväzkami voči zamestnancom a jeho pohyb v priebehu účtovného obdobia bol nasledovný:

V tisícoch eur

	2017	2016
Stav na začiatku obdobia	7	6
Prírastok v dôsledku akvizície	27	-
Tvorba na ťarchu nákladov	24	9
Čerpanie	-20	-8
Stav na konci obdobia	38	7

Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

25. Závazky voči akcionárom

Závazky voči akcionárom k 1. januáru 2016 predstavujú záväzky z rozdelenia zisku vo výške 2 070 tisíc EUR a ostatné záväzky vo výške 9 tisíc EUR.

26. Tržby

Prehľad tržieb podľa druhov výrobkov, služieb a tovaru je uvedený v nasledujúcich tabuľkách:

Tržby z predaja vlastných výrobkov

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Oxid Zinočnatý (zinková bieloba)	30 204	19 867
Strojárske výrobky	4 992	-
	35 196	19 867

Tržby z predaja služieb

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Prenájom priestorov	1 287	1 403
Refakturácia spoločných nákladov a energií	1 000	788
Prevádzkovanie kina	643	-
Prieskum trhu	450	413
Stavebné práce a úpravy	237	-
Odborné a poradenské služby	758	790
Strojárske služby	104	-
Marketing	61	49
Ostatné služby	145	16
	4 685	3 459

Tržby z predaja tovaru

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Zinok	1 192	2 760
Nehnuteľnosti na predaj	1 171	3 264
Krmovina	1 088	580
Jedlo, pitie, občerstvenie	690	-
Elektrina	58	-
Iný tovar	262	10
	4 461	6 614

Tržby sú realizované v rámci Slovenskej republiky a Európskej únie (predovšetkým Nemecko, Maďarsko, Francúzsko a Poľsko). V roku 2017 predstavovali tržby realizované v rámci Európskej únie približne 30% celkových tržieb (2016: približne 20% tržieb). Nárast predajov do krajín Európskej únie v roku 2017 súvisí s obstaraním dcérskej spoločnosti Topos Tovarníky, ktorá predáva významnú časť svojej produkcie v krajinách Európskej únie. Všetky predaje Skupiny sú fakturované v eurách.

27. Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu*V tisícoch eur*

	2017	2016
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	559	170
Zostatková hodnota predaného dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	-254	-94
Zisk z predaja dlhodobého majetku	305	76
Tržby z predaja investícií v nehnuteľnostiach		995
Zostatková cena investícií v nehnuteľnostiach	-	-551
Zisk z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	444
Tržby z predaja materiálu	184	-
Zostatková cena materiálu	-32	-
Zisk z predaja materiálu	152	-
Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	457	520

28. Ostatné prevádzkové výnosy*V tisícoch eur*

	2017	2016
Výnosy z postúpených pohľadávok	281	1
Aktivácia	122	14
Rozpustenie dotácií do výnosov	19	15
Závazky z reštrukturalizácie	10	76
Refakturácia nákladov	-	41
Prijaté pokuty a penále	-	33
Ostatné výnosy	65	150
497	330	

Informácie k dotáciám sú uvedené v poznámke 25) Ostatné záväzky.

29. Náklady na predaný tovar*V tisícoch eur*

	2017	2016
Predaná nehnuteľnosť	879	2 355
Iný predaný tovar	1 639	2 849
2 518	5 204	

30. Spotreba materiálu a energie*V tisícoch eur*

	2017	2016
Spotreba materiálu	31 280	18 065
Spotreba energie	1 324	999
Tvorba (zúčtovanie) opravných položiek k zásobám	7	-37
	32 611	19 027

31. Služby*V tisícoch eur*

	2017	2016
Subdodávateľia	1 258	3
Štúdie	1 000	1 000
Prepravné náklady	991	623
Ekonomické, právne a iné poradenstvo	796	478
Opravy a údržba	220	161
Strážna služby	170	117
Reklama a marketing	155	160
Správa nehnuteľností, nájomné priestorov a zariadení	128	31
Manažérske poplatky	35	149
Sprostredkovanie predaja	-	120
Cestovné a náklady na reprezentáciu	31	16
Personálne agentúry	8	99
Ostatné	653	619
	5 445	3 576

Náklady na auditorské služby a poradenstvo poskytnuté auditorskou spoločnosťou sú súčasťou ostatných nákladov a obsahujú:

V tisícoch eur

	2017	2016
Overenie účtovnej závierky	24	6
Uisťovacie auditorské služby	-	-
Ostatné neauditorské služby	-	-
	24	6

32. Osobné náklady*V tisícoch eur*

	2017	2016
Mzdy	2 771	1 142
Sociálne a zdravotné poistenie	955	376
v tom: Povinné platby na starobné dôchodkové poistenie	578	208
Ostatné osobné náklady	130	51
	3 856	1 569

33. Ostatné prevádzkové náklady*V tisícoch eur*

	2017	2016
Náklady reštrukturalizácie	339	132
Manká a škody	147	-
Odpis pohľadávok	125	-
Zmena stavu vnútropodnikových zásob	-112	-197
Poistné	91	62
Dane a poplatky	67	40
Pokuty a penále	70	55
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	49	9
Ostatné náklady	44	78
	820	179

34. Finančné náklady a výnosy*V tisícoch eur*

	2017	2016
Úrokové výnosy voči spriazneným osobám	165	-
Úrokové výnosy voči akcionárom	18	27
Úrokové výnosy voči tretím stranám	10	46
Úrokové náklady voči tretím stranám	-624	-600
Úrokové náklady voči spriazneným osobám	-3	-3
Úrokové náklady voči akcionárom	-106	-241
Úrokové náklady netto	-540	-771

V rámci ostatných finančných nákladov a výnosov k 31. decembru 2017 sú vykázané bankové a faktoringové poplatky vo výške 341 tisíc EUR, precenenie derivátov na reálnu hodnotu vo výške 61 tisíc EUR a netto kurzové straty vo výške 13 tisíc EUR. K 31. decembru 2016 predstavujú bankové a faktoringové poplatky 157 tisíc EUR, výnosy z dlhodobého finančného majetku 15 tisíc EUR a netto kurzové straty 3 tisíc EUR.

35. Daň z príjmov*V tisícoch eur*

	2017	2016
Splatná daň z príjmov	437	48
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)		
Vznik a zánik dočasných rozdielov	47	24
Zmena sadzby dane (výnos)	-	-11
Daň z príjmov vykázaná ako náklad vo výkaze ziskov a strát	484	61

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>V tisícoch eur</i>	2017	%	2016	%
Zisk (strata) pred zdanením	-744		-460	
Daň z príjmu vo výške domácej sadzby dane	-156	21%	-101	22%
Daňovo neuznané náklady a ostatné položky	640	-86%	173	-38%
Zmena sadzby dane z príjmov	-	-	-11	2%
	484	-65%	61	-14%

36. Nájom**Skupina ako nájomca**

Skupina si prenajíma (operatívny nájom) nebytové priestory od tretej strany. Nájomná zmluva bola uzatvorená v roku 2015 s platnosťou do roku 2020. Ročná výška nájomného je približne 63 tisíc EUR.

Skupina si prenajíma (operatívny nájom) priestory v ubytovni od tretej strany. Nájomná zmluva je uzatvorená na dobu neurčitú s 3 mesačnou výpovednou lehotou. Ročná výška nájomného je približne 36 tisíc EUR.

Skupina si prenajíma technologické zariadenia (operatívny nájom) od tretích strán. Nájomné zmluvy sú uzatvorené do novembra a decembra 2018. Ročné nájomné je približne 35 tisíc EUR.

Skupina si prenajíma (operatívny nájom) osobné automobily od tretej strany. Nájomné zmluvy sú uzatvorené na dobu neurčitú, pričom výpoveď je platná po doručení druhej strane. Ročná výška nájomného je približne 7 tisíc EUR.

Minimálne splátky nájomného za operatívne nájom sú nasledovné:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Menej ako jeden rok	106	63	63
Jeden až päť rokov	126	190	253
	232	253	316

Skupina ako prenajímateľ

Skupina prenajíma priestory nákupného centra tretím stranám (operatívny prenájom). Ročné výnosy z nájomného (bez refakturácie spoločných prevádzkových nákladov) sú približne 1 462 tisíc EUR (31. december 2016: 1 289 tisíc EUR). Nájomné zmluvy sú uzatvorené prevažne na obdobie 1, 5 alebo 10 rokov, v niektorých prípadoch aj na dlhšie obdobie (2018 až 2035). Prenajaté obchodné priestory tretím stranám vykazuje Skupina ako investície v nehnuteľnostiach (poznámka 10).

Minimálne splátky nájomného sú nasledovné:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Menej ako jeden rok	1 462	1 359	1 154
Jeden až päť rokov	3 577	4 271	4 436
Viac ako päť rokov	1 245	1 430	1 662
	6 284	7 060	7 252

37. Otvorené kontrakty na obstaranie majetku (kapitálové záväzky)

Skupina nemá otvorené významné kontrakty na obstaranie majetku.

38. Informácie o iných aktívach a pasívach

Podmienené záväzky

Na základe Zmluvy o záložnom práve na obchodný podiel v spoločnosti Rezidencia Hron uzatvorenej dňa 26. júna 2014 bolo zriadené záložné právo na celý obchodný podiel spoločníka v prospech záložného veriteľa - Tatra banka, akciová spoločnosť.

Spoločnosť ručí za riadne a včasné splnenie záväzkov spoločnosti Constahl, s.r.o. voči tretej strane v celkovej výške 23 tisíc EUR.

Informácie o záložných právach sú uvedené v poznámkach 8) Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, 10) Investície v nehnuteľnostiach, 13) Zásoby a 14) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky.

Informácie o ručení za prijaté bankové úvery sú uvedené v poznámke 21) Prijaté úvery a pôžičky.

Súdne spory

Skupina nie je účastníkom žiadnych súdnych konaní mimo bežných obchodných súdnych sporov. Pri súdnych sporoch sa neočakáva významný nepriaznivý vplyv ich výsledkov na finančnú pozíciu, výsledky prevádzkovej činnosti alebo peňažné toky Skupiny.

Neistota v daňovej legislatíve

Vzhľadom k tomu, že mnohé oblasti slovenského daňového práva (napríklad pravidlá transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nemožno kvantifikovať. Pravdepodobnosť vyrubenia dodatočnej dane sa zníži až vtedy, keď budú existovať precedensy alebo oficiálne interpretácie daňového úradu. Vedenie Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Skupine vznikol významný náklad.

Ostatné finančné povinnosti

K 31. decembru 2017 Skupina neeviduje žiadne ďalšie finančné povinnosti (k 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016: žiadne).

39. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov účtovnej jednotky

Členom štatutárneho orgánu boli v roku 2017 poskytnuté pôžičky vo výške 813 tisíc EUR (2016: splatenie pôžičky od člena štatutárneho orgánu vo výške 816 tisíc EUR). Konečný zostatok pôžičiek poskytnutých členom štatutárneho orgánu (bez nesplatených úrokov) bol 1 318 tisíc EUR (31. december 2016: 505 tisíc EUR; 1. január 2016: 1 321 tisíc EUR).

40. Spriaznené osoby

Identita spriaznených osôb

Spoločnosť má transakcie s akcionármi, s členmi štatutárnych orgánov, riaditeľmi a výkonnými riaditeľmi. Najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou je spoločnosť ARKON, a. s.

Transakcie s kľúčovými osobami vedenia

Kľúčovými osobami vedenia sú všetci zamestnanci na úrovni manažéra a vyššie, ktorí sú súčasťou manažment tímu a ktorí majú právomoc a zodpovednosť za plánovacie, riadiace a kontrolné činnosti účtovnej jednotky, a to priamo alebo nepriamo. Priemerný počet kľúčových osôb vedenia v roku 2017 je 20 a v roku 2016 bol 6.

Odmeny vyplatené alebo splatné voči kľúčovým osobám vedenia (ktoré sa vykazujú v rámci osobných nákladov vo výkaze ziskov a strát) sú nasledovné:

V tisícoch eur

	2017	2016
Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	121	24
Nepeňažný príjem	48	-
	169	24

Kľúčovým osobám vedenia boli v roku 2017 poskytnuté pôžičky vo výške 73 tisíc EUR (2016: 45 tisíc EUR). Konečný zostatok pôžičiek poskytnutých kľúčovým osobám vedenia (bez nesplatených úrokov) bol 118 tisíc EUR (31. december 2016: 45 tisíc EUR; 1. január 2016: 0).

V roku 2017 Skupina prijala pôžičku od kľúčových osôb vedenia vo výške 300 tisíc EUR (zostatok k 31. decembru 2017: 0).

Transakcie s akcionármi

V tisícoch eur

	2017	2016
Tržby z nehnuteľnosti na predaj (Poznámka 26)	-	104
Tržby z predaja dlhodobého majetku (Poznámka 27)	-	15
Ostatné prevádzkové výnosy (Poznámka 28)	-	17
Úrokové výnosy (Poznámka 34)	18	27
Výnosy celkom	18	163

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Úrokové náklady (Poznámka 34)	106	241
Náklady celkom	106	241

Majetok a záväzky z transakcií s akcionármi sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Pohľadávky z obchodného styku (Poznámka 14)	-	-	111
Poskytnutá krátkodobá pôžička (Poznámka 16)	1 339	507	1 378
Pohľadávky celkom	1 339	507	1 489

<i>V tisícoch eur</i>	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Prijatá dlhodobá pôžička (Poznámka 21)	1 621	7 398	4 168
Prijatá krátkodobá pôžička (Poznámka 21)	-	1	3
Záväzky z rozdelenia zisku (Poznámka 25)	-	-	2 070
Iné záväzky (Poznámka 25)	-	1	9
Záväzky celkom	1 621	7 400	6 250

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Ostatnými spriaznenými osobami sú spoločnosti pod spoločnou kontrolou najvyššej kontrolujúcej spoločnosti. Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Výnosy z dlhodobého finančného majetku (Poznámka 34)	-	15
Tržby z poskytnutých služieb (Poznámka 26)	-	1
Výnosy celkom	-	16

<i>V tisícoch eur</i>	2017	2016
Úrokové náklady (Poznámka 34)	3	3
Náklady celkom	3	3

Majetok a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými spoločnosťami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Pohľadávky z obchodného styku (Poznámka 14)	-	1	1
Ostatné finančné pohľadávky (Poznámka 14)	29	34	16
Pohľadávky celkom	29	35	17

V tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Prijaté dlhodobé pôžičky (Poznámka 21)	101	104	101
Záväzky celkom	101	104	101

41. Riadenie finančných rizík

Prehľad

Skupina je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

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

Táto časť poskytuje informácie o tom, ako je Skupina vystavená vyššie uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Spoločnosti na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Skupinou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané aj v iných častiach účtovnej závierky.

Vedenie Skupiny má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Skupiny. Metódy riadenia rizika Skupiny sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Skupina vystavená, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Skupiny. Cieľom Skupiny je prostredníctvom školení a štandardov a procesov riadenia vyvíjať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti.

Vedenie Skupiny sleduje súlad so zásadami a postupmi riadenia rizika Skupiny a preveruje primeranosť štruktúry riadenia rizika vzhľadom na riziká, ktorým je Skupina vystavená.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Skupiny, ak odberateľ alebo zmluvná strana finančného nástroja zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká najmä z pohľadávok Skupiny voči zákazníkom.

Úverové riziko vzniká z peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a depozitov v bankách a finančných inštitúciách, ako aj z kreditného rizika, ktorým je Skupina vystavená vo vzťahu k obchodníkom, vrátane nezaplatených pohľadávok a dohodnutých obchodných transakcií. Vedenie Skupiny posudzuje úverovú schopnosť každého zákazníka, pričom berie do úvahy jeho finančnú pozíciu, skúsenosti z minulosti a iné faktory. Vedenie Skupiny neočakáva straty v dôsledku platobnej neschopnosti zákazníkov.

Ku koncu vykazovaného obdobia Skupina nemá významné pohľadávky od zákazníkov po dátume splatnosti, ku ktorým by nebola tvorená opravná položka alebo pri ktorých by predpokladala, že nedôjde k úhrade od zákazníkov.

Úverové riziko, ktorému je Skupina vystavená

Relatívnu mieru úverového rizika predstavuje účtovná hodnota každého finančného majetku vykazaného vo výkaze finančnej pozície.

Pohľadávky z obchodného styku

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku je uvedená v tabuľke nižšie:

V tisícoch eur

	31. december 2017			31. december 2016			1. január 2016		
	Nominálna hodnota	%	Opravná položka	Nominálna hodnota	%	Opravná položka	Nominálna hodnota	%	Opravná položka
V lehote splatnosti	5 427	85%	-1	4 122	84%	-	2 967	80%	-
Po lehote splatnosti 1 - 30 dní	362	6%	-1	236	5%	-	262	7%	-
Po lehote splatnosti 31 - 180 dní	51	1%	-19	71	1%	-5	119	3%	-
Po lehote splatnosti 181 - 360 dní	52	1%	-39	14	-	-1	24	1%	-
Po lehote splatnosti viac ako 361 dní	448	7%	-338	471	10%	-328	331	9%	-327
Pohľadávky z obchodného styku									
(Poznámka 14)	6 340	100%	-398	4 914	100%	-334	3 703	100%	-327

Analýza pohľadávok z obchodného styku, ktoré sú po lehote splatnosti a ku ktorým nie je tvorená opravná položka

V tisícoch eur

	31. december 2017	31. december 2016	1. január 2016
Po lehote splatnosti 1 - 30 dní	361	236	262
Po lehote splatnosti 31 - 180 dní	32	66	119
Po lehote splatnosti 181 - 360 dní	13	13	24
Po lehote splatnosti viac ako 361 dní	110	143	4
	516	458	409

Zníženie hodnoty (Opravné položky)

K 31. decembru 2017 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku vo výške 398 tisíc EUR (k 31. decembru 2016: 334 tisíc EUR a k 1. januáru 2016: 327 tisíc EUR). Prehľad tvorby, použitia a rozpustenia opravnej položky k pohľadávkam:

V tisícoch eur	2017	2016
Stav k 1. januáru	334	327
Tvorba	74	7
Rozpustenie	-10	-
Stav k 31. decembru	398	334

Opravná položka sa tvorí v závislosti od rizikovosti zákazníka. Na základe predchádzajúcich skúseností, nesplatené pohľadávky po splatnosti sú uhradené zákazníkmi po skončení účtovného obdobia. Iba nevýznamná časť pohľadávok z obchodného styku bola odpísaná. Vedenie Skupiny sa domnieva, že ďalšie vytvorenie opravnej položky k nesplateným pohľadávkam po splatnosti nie je potrebné.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná splniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti. Skupina riadi likviditu tak, aby zabezpečila, tak ako to len bude možné, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach, bez toho, aby vykázala neprijateľné straty.

V prípade potreby Skupina používa na financovanie prevádzkových potrieb kontokorentné účty a krátkodobé úvery, kým na financovanie investícií používa vlastné imanie. Skupina pravidelne pripravuje výhľady toku peňazí na riadenie likvidity.

Štruktúra finančných záväzkov podľa ich zmluvnej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcich tabuľkách:

31. december 2017

<i>v tisícoch eur</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Prijaté úvery a pôžičky	21	27 735	9 800	17 935	-
Záväzky z obchodného styku	23	6 328	6 020	308	-
Ostatné finančné záväzky	23	5 559	1 481	4 078	-
		39 622	17 301	22 321	-

31. december 2016

<i>v tisícoch eur</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Prijaté úvery a pôžičky	21	25 658	6 736	18 922	-
Záväzky z obchodného styku	23	2 691	2 198	493	-
Ostatné finančné záväzky	23	6 260	2 193	4 067	-
		34 609	11 127	23 482	-

ARKON, a. s.
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

1. január 2016

<i>v tisícoch eur</i>	<i>Poznámka</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Menej ako 1 rok</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Prijaté úvery a pôžičky	21	22 606	5 378	17 228	-
Závazky z obchodného styku	23	4 977	4 382	595	-
Ostatné finančné záväzky	23	6 389	1 882	4 507	-
		33 972	11 642	22 330	-

Očakávané doby splatnosti záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa významne nelíšia od zmluvnej doby splatnosti.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové sadzby ovplyvnia výnosy Skupiny alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere popri optimalizácii výnosov z rizika. Riziko je riadené Spoločnosťou monitorovaním trhových trendov a tomu zodpovedajúcou úpravou objemu výroby.

Menové riziko

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo majetok a záväzky vyjadrené v inej mene ako je funkčná mena Skupiny.

Skupina je vystavená menovému riziku pri hotovosti, predajoch a nákupoch, ktoré sú čiastočne vyjadrené v inej mene než je euro, ktoré je funkčnou menou Skupiny. Manažment je presvedčený, že prípadná zmena hodnoty eura oproti ostatným menám by nemala významný dopad na výsledok hospodárenia, keďže Skupina realizuje takmer všetky svoje transakcie v eurách.

Riziko zo zmeny úrokovej sadzby

Skupina používa na financovanie prevádzkových potrieb dlhodobé a krátkodobé bankové úvery, ktoré sú úročené fixnými aj variabilnými úrokovými sadzbami, ako aj pôžičky od tretích strán a spriaznených osôb, ktoré sú úročené fixnými úrokovými sadzbami. Prehľad týchto úverov je uvedený v poznámke 21) Prijaté úvery a pôžičky. Výška bankových úverov úročených variabilnými úrokovými sadzbami je k 31. decembru 2017 3 213 tisíc EUR (31. december 2016: 202 tisíc EUR). Zvýšenie alebo zníženie úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov, ak by všetky ostatné faktory zostali nezmenené, by spôsobilo zníženie alebo zvýšenie zisku po zdanení o 25 tisíc EUR (31. december 2016: 2 tisíc EUR).

V roku 2016 uzatvorila Skupina úrokový swap na riadenie rizika zmeny úrokovej sadzby (poznámka 23). Zmena swapovej krivky o - 10 bázičných bodov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, by ovplyvnila výsledok hospodárenia o 8 tisíc EUR (zníženie). Zmena swapovej krivky o + 10 bázičných bodov by ovplyvnila výsledok hospodárenia o 10 tisíc EUR (zvýšenie). Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné faktory останú nezmenené.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúcej zo sprenevery, neautorizovaných aktivít, chýb, omylov, neefektívnosti alebo zlyhania systémov. Toto riziko vzniká pri všetkých aktivitách Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

Cieľom Skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa zabránilo finančným stratám a ujám na dobrom mene Skupiny v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite. Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením prevádzkového rizika má manažment Skupiny. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Skupinu. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porady a kontrolných mechanizmov. Skupina má vytvorené oddelenie kontroľingu, kde sa pravidelnými kontrolami snaží eliminovať všetky prevádzkové riziká.

Riadenie kapitálu

Skupina definuje kapitál ako vlastné imanie, 21 206 tisíc EUR (k 31. decembru 2016: 12 317 tisíc EUR a k 1. januáru 2016: 9 833 tisíc EUR). Zasadou Skupiny je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Skupina neposkytla žiadne významné opcie na akcie zamestnancom ani tretím stranám.

Počas účtovného obdobia nenastala žiadna zmena v prístupe Skupiny k riadeniu kapitálu.

42. Reálne hodnoty

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných finančných pohľadávok, cenných papierov určených na predaj, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov, záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a približuje sa ich účtovným hodnotám k 31. decembru 2017. Reálna hodnota bola pre všetok uvedený finančný majetok a záväzky stanovená na základe úrovne 2. Pre informácie o reálnej hodnote pozri tiež poznámku 5) Určenie reálnej hodnoty.

43. Informácie o Skupine

Spoločnosť je materskou účtovnou jednotkou, pretože má viac ako 50 % podiel na hlasovacích právach v iných účtovných jednotkách. Zoznam podnikov v Skupine k 31. decembru 2017, 31. decembru 2016 a 1. januáru 2016 je uvedený nižšie:

	31. december 2017		31. december 2016		1. január 2016	
	Majetkový podiel	Forma kontroly	Majetkový podiel	Forma kontroly	Majetkový podiel	Forma kontroly
ARKON, a. s.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
ARKON Asset Management, s.r.o.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
ARKON Service Management, s.r.o.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
EMPORIA INVEST, s.r.o.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
Galéria LC, s.r.o.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
ZINOX, a.s.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
Rezidencia Hron, s. r. o.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
SlovZink, a.s.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
ZENCOR a.s.	100%	priama	100%	priama	100%	priama
ADM Agro Invest j.s.a.	51%	priama	-	-	-	-
Kino Invest, s.r.o.	89,5%	priama	-	-	-	-
SLOVENKA2 s.r.o.	100%	priama	-	-	-	-
TOPOS TOVARNÍKY, a.s.	100%	priama	-	-	-	-
Vintage Bistro s.r.o.	70%	priama	-	-	-	-

Všetky spoločnosti sú registrované v Slovenskej republike a sú konsolidované metódou úplnej konsolidácie.

44. Vplyv zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky podľa IFRS/EÚ na finančnú situáciu a finančnú výkonnosť Skupiny

Ako je uvedené v poznámke 2, táto účtovná závierka je prvou konsolidovanou účtovnou závierkou Spoločnosti zostavenou podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

Vysvetlenie, ako zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky podľa IFRS/EÚ (KÚZ alebo IFRS závierka) ovplyvnilo finančnú situáciu a finančnú výkonnosť Skupiny k 1. januáru 2016 v porovnaní s individuálnymi účtovnými závierkami spoločností v Skupine, ktoré boli zostavené podľa slovenských účtovných predpisov, je uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch eur

	Pozn.	Predchádzajúca právna úprava	Vplyv zostavenia IFRS/EÚ KÚZ	IFRS/EÚ
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	a)	29 340	-20 760	8 580
Dlhodobý nehmotný majetok	b)	88	2 468	2 556
Investície v nehnuteľnostiach	a)	-	20 760	20 760
Dlhodobé investície	c)	8 612	-8 562	50
Odložená daňová pohľadávka		6	-6	-
Zásoby		8 556	-	8 556
Poskytnuté pôžičky	d)	7 949	-5 205	2 744
Pohľadávky a ostatný majetok	e)	8 386	-3 760	4 626
Peniaze a peňažné ekvivalenty		429	-	429
Celkom majetok		63 366	-15 065	48 301
Základné imanie	c)	5 885	-4 885	1 000
Fondy	c) e)	4 882	4 433	9 315
Nerozdelený zisk (strata)	b) c) f)	-4 037	3 555	-482
Vlastné imanie		6 730	3 103	9 833
Odložený daňový záväzok	f)	-	238	238
Splatná daň z príjmov		48	-	48
Prijaté úvery	d)	17 690	4 916	22 606
Záväzky a rezervy	e)	38 898	-23 322	15 576
Celkom záväzky		56 636	-18 168	38 468
Vlastné imanie a záväzky		63 366	-15 065	48 301

- a) Skupina v KÚZ vykazuje priestory obchodno - zábavného centra Galéria Lučenec, ktoré prenajíma tretím stranám, ako investície v nehnuteľnostiach (zostatková hodnota k 1. januáru 2016: 20 760 tis. EUR). V účtovnej závierke podľa predchádzajúcej právnej úpravy bol tento majetok vykázaný v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení.
- b) V rámci položky Goodwill a nehmotný majetok v KÚZ je vykázaný goodwill, ktorý vznikol pri akvizíciách podielov v dcérskych spoločnostiach pred 1. januárom 2016, predovšetkým za skupinu Slovzink, Zencor, Zinox vo výške 2 387 tis. EUR.

100% obchodný podiel v tejto skupine bol nadobudnutý za 3 925 tis. EUR a čistý identifikovateľný majetok a záväzky skupiny k dátumu obstarania bol 1 538 tis. EUR.

- c) Investície v dcérskych spoločnostiach boli v IFRS závierke vylúčené oproti vlastnému imaniu dcérskych spoločností nasledovne:

Investície	- 8 562 tis. EUR
Základné imanie	4 885 tis. EUR
Fondy	4 680 tis. EUR
Zisky a straty minulých období	-3 471 tis. EUR
Goodwill	2 468 tis. EUR

- d) Prijaté a poskytnuté pôžičky medzi spoločnosťami v Skupine boli v IFRS závierke vzájomne eliminované.
e) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky voči spoločnostiam v Skupine boli vzájomne eliminované voči záväzkom z obchodného styku a ostatným záväzkom.

V rámci ostatných záväzkov bol v účtovnej závierke podľa predchádzajúcej právnej úpravy vykázaný vklad tichého spoločníka vo výške 9 113 tis. EUR. V IFRS závierke bol tento vklad vykázaný vo vlastnom imaní ako súčasť ostatných fondov a vkladov.

- f) V roku 2017 bola odložená daň v individuálnych účtovných závierkach vo výške 244 tis. EUR účtovaná cez vlastné imanie ako oprava chýb minulých období. V IFRS závierke bola táto odložená daň vykázaná už k 1. januáru 2016.

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nastali nasledujúce udalosti:

V marci 2018 Skupina obstarala 100% podiel v spoločnosti Constahl s.r.o.

V júni 2018 Skupina emitovala dlhopisy v menovitej hodnote 5 mil. EUR so splatnosťou v júni 2022.

V auguste 2018 Skupina obstarala 90%-ný podiel v spoločnosti Víno od Francúza s.r.o.

V septembri 2018 Skupina predala svoj podiel v dcérskej spoločnosti Arkon Service Management, s.r.o.

V októbri 2018 Skupina predala svoj 50%-ný podiel v spoločnosti Master Consulting, s.r.o., ktorý k 31. decembru 2017 vykazuje v rámci dlhodobých finančných investícií.

Z pohľadu významnosti údajov v konsolidovanej účtovnej závierke nie je ani jedna akvizícia po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pre Skupinu významná a náklady na získanie ďalších informácií by prevýšili úžitok zo zverejnenia týchto informácií v konsolidovanej účtovnej závierke.



Štatutárny orgán



Štatutárny orgán

20. decembra 2018