

ZSE Energia, a.s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2018
a Správa nezávislého audítora**

marec 2019

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	Strana
Výkaz finančnej pozície	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke	
1 Úvodné informácie	5
2 Významné postupy účtovania	5
3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií	13
4 Nové účtovné predpisy	15
5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania	17
6 Nehmotný majetok	18
7 Zásoby	18
8 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	19
9 Pohľadávky z cash pooling	21
10 Peniaze a peňažné ekvivalenty	22
11 Základné imanie	22
12 Zákonný rezervný fond	22
13 Daň z príjmov	23
14 Záväzok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou	25
15 Ostatné zamestnanecké dlhodobé pôžičky	26
16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	26
17 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy	27
18 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky	28
19 Zamestnanecké pôžičky	28
20 Ostatné prevádzkové náklady	29
21 Riadenie finančného rizika	29
22 Riadenie kapitálu	32
23 Zverejnenie reálnych hodnôt	32
24 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia	33
25 Podmienené záväzky a prísluby	33
26 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami	34
27 Udalosti po konci účtovného obdobia	36

ZSE Energia, a.s.
Výkaz finančnej pozície

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok		98	34
Dlhodobý nehmotný majetok	6	5 507	5 613
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach		13	13
Odložená daň	13	2 846	7 318
Dlhodobý majetok spolu		8 464	12 978
Obežné aktíva			
Zásoby	7	10 896	9 946
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8	140 376	114 856
Daň z príjmov		4 163	-
Pohľadávky z cash poolingu	9	6 787	13 675
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10	2 521	1 749
Obežné aktíva spolu		164 743	140 226
AKTÍVA SPOLU		173 207	153 204
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	6 639	6 639
Zákonný rezervný fond	12	1 331	1 331
Nerozdelený zisk		18 913	12 794
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		26 883	20 764
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Záväzok zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	14	708	639
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	15	214	164
Dlhodobé záväzky spolu		922	803
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	145 402	129 543
Záväzok zo splatnej dane z príjmov		-	2 094
Krátkodobé záväzky spolu		145 402	131 637
ZÁVÄZKY SPOLU		146 324	132 440
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		173 207	153 204

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom dňa 21. marca 2019.

.....
 Mgr. Juraj Krajcár
 Predseda predstavenstva

.....
 Ing. Mgr. Juraj Bayer, PhD.
 Člen predstavenstva

ZSE Energia, a.s.
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2018	2017
Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy	17	744 160	681 634
Výnosy z predaja zemného plynu		94 449	98 973
Nákup elektrickej energie, zemného plynu a súvisiace poplatky	18	-704 564	-652 915
Nákup zemného plynu		-88 381	-90 183
Zamestnanecké požitky	19	-10 258	-8 336
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	-1 760	-1 326
Ostatné prevádzkové náklady	20	-15 994	-17 140
Ostatné prevádzkové výnosy		2 405	2 112
Zisk z prevádzkovej činnosti		20 057	12 819
Finančné výnosy / náklady			
Úrokové výnosy		15	14
Úrokové a podobné náklady		-10	-6
Finančné náklady, netto		5	8
Zisk pred zdanením		20 062	12 827
Daň z príjmov	13	-5 265	-3 064
Zisk za rok		14 797	9 763
Ostatné súhrnné zisky			
<i>Položky, ktoré následne nebudú preklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Poistno-matematické precenenie záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	14	178	-10
Odložená daň k poistno-matematickému preceneniu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania	13	-37	2
Ostatné súhrnné zisky spolu za rok		141	-8
Celkové súhrnné zisky spolu za rok		14 938	9 755

ZSE Energia, a.s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelené zisky	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2017	6 639	1 331	14 137	22 107
Zisk za rok	-	-	9 763	9 763
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	-8	-8
Celkové súhrnné zisky za rok 2017	-	-	9 755	9 755
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 11 poznámok)	-	-	-11 098	-11 098
Zostatok k 31. decembru 2017	6 639	1 331	12 794	20 764
Zmena účtovných postupov (bod č. 3 a 8 poznámok)	-	-	711	711
Zostatok k 31. decembru 2017 upravený	6 639	1 331	13 505	21 475
Zisk za rok	-	-	14 797	14 797
Ostatné súhrnné zisky za rok	-	-	141	141
Celkové súhrnné zisky za rok 2018	-	-	14 938	14 938
Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 11 poznámok)	-	-	- 9 530	-9 530
Zostatok k 31. decembru 2018	6 639	1 331	18 913	26 883

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		20 062	12 827
Úpravy o nepeňažné položky:			
- odpisy a amortizácia dlhodobého majetku		1 760	1 326
- zmluvné aktíva - služby externých predajcov v zmysle IFRS 15		-293	-
- úrokové výnosy		-15	-14
- úrokové a podobné náklady		10	6
- ostatné položky		2	-
Peňažné toky z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		21 526	14 145
Zmeny v prevádzkovom kapitále:			
- zásoby		-950	-3 233
- pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky		-24 410	-22 415
- pohľadávky z cashpoolingu		6 888	25 025
- záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		15 657	8 032
- rezervy a časové rozlíšenie		286	185
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi a daňou		18 997	21 739
Prijaté úroky		15	14
Zaplatená daň z príjmov	26	-7 087	-7 498
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		11 925	14 255
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-1 623	-2 939
Ostatné investície		-	-6
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto		- 1 623	- 2 945
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy	11	-9 530	- 11 098
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto		-9 530	-11 098
Čistá zmena v peniazoch a peňažných ekvivalentoch		772	212
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		1 749	1 537
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	10	2 521	1 749

1 Úvodné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok ukončený 31. decembra 2018 za spoločnosť ZSE Energia, a.s. (ďalej "Spoločnosť" alebo "ZSE E").

Spoločnosť bola založená a má daňové sídlo v Slovenskej republike. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou s ručením akcionárov obmedzeným na vklad do základného imania a bola založená v súlade so slovenskou legislatívou v jej súčasnej právnej forme dňa 18. augusta 2006. Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 22.septembra 2006.

Základný predmet podnikania. Spoločnosť poskytuje služby dodávky elektrickej energie primárne v oblasti západného Slovenska. Na konci roka 2011, Spoločnosť v rámci podnikania v oblasti dodávky energií začala ponúkať zemný plyn veľkým priemyselným zákazníkom a od apríla 2012 aj malým a stredným podnikom a domácnostiam ako doplnenie ponuky dodávky elektrickej energie.

Adresa sídla Spoločnosti a miesto podnikania. Sídлом spoločnosti je Čulenova 6, Bratislava 816 47, Slovenská republika. Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je: 36 677 281 a daňové identifikačné číslo (IČ DPH) je: SK2022249295.

Mena vykazovania. Táto účtovná závierka je prezentovaná v eurách ("EUR"), po zaokrúhlení na celé tisíce eur, ak nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené so znamienkom mínus.

Vlastnícka štruktúra. Západoslovenská energetika, a.s. vlastní 100% akcií spoločnosti. ZSE Energia, a.s. je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Západoslovenská energetika, a.s. ("Materská spoločnosť").

Podľa akcionárskej zmluvy je materská spoločnosť Západoslovenská energetika, a.s. spoločne kontrolovaná spoločnosťou E.ON a Slovenskou republikou. Akcionárska zmluva uvádza, že zmluvné strany pri riadení činností, ktoré významne ovplyvňujú výnosy materskej spoločnosti, konajú spoločne. Riadiaca štruktúra Materskej spoločnosti určuje, že Strategický plán Materskej spoločnosti schvaľujú zástupcovia spoločnosti E.ON, ako aj zástupcovia Slovenskej republiky. Zároveň všetky rozhodnutia Valného zhromaždenia prijímajú súčasní akcionári materskej spoločnosti spoločne, pretože na prijatie akéhokoľvek rozhodnutia je potrebná kvalifikovaná väčšina dvoch tretín hlasov, pričom v prípade prevodu akcií na subjekty mimo kontroly súčasných akcionárov materskej spoločnosti platia obmedzenia. Viď bod č. 11 poznámok.

Zoznam členov predstavenstva Spoločnosti a členov jej dozornej rady je verejne dostupný z Obchodného registra, ktorý prevádzkuje Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky na www.orsr.sk.

Počet zamestnancov. Spoločnosť mala v priemere 261 zamestnancov počas roka 2018, z čoho 10 predstavovalo vedenie (2017: v priemere 204 zamestnancov, z čoho 11 bolo vedenie).

2 Významné postupy účtovania

Základ pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom Európskou úniou v súlade s princípom historických obstarávacích cien. Významné postupy účtovania použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania, okrem zmien účtovných politík z dôvodu aplikácie IFRS 9 a IFRS 15, ktoré vstúpili do platnosti od 1. januára 2018, boli aplikované konzistentne na všetky účtovné obdobia.

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu účtovnej závierky do jej schválenia valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. Avšak podľa § 16 odsek 9 až 11 Zákona o účtovníctve neumožňuje otvárať uzavreté účtovné knihy po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením Spoločnosti. Ak však účtovná jednotka po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov za minulé obdobie v účtovnom období, v ktorom boli dané skutočnosti zistené.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je ocenený v obstarávacej cene po znížení o oprávky a opravné položky.

Náklady vynaložené po uvedení do užívania sa zahrnú do účtovnej hodnoty aktíva alebo zaúčtujú ako samostatné aktívum, podľa toho čo je vhodné, iba ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou a obstarávaciu cenu položky je možné spoľahlivo stanoviť. Náklady na malé opravy a dennodennú údržbu sú za účtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na výmenu významných častí alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú kapitalizované a vymenená časť je odúčtovaná.

Na konci každého účtovného obdobia vedenie skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku. V prípade existencie takejto indikácie vedenie odhadne spätne ziskateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho ktorá je vyššia. Účtovná hodnota je znížená na spätne ziskateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia. Opravné položky k majetku, ktoré boli vytvorené v minulých obdobiach, sú rozpustené ak je to vhodné v prípade, že došlo k zmene odhadov, ktoré boli použité na stanovenie hodnoty aktíva z jeho používania alebo jeho reálnej hodnoty mínus náklady na predaj.

Zisky a straty v prípade vyradenia majetku sú stanovené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou aktíva a sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady.

Odpisovanie. Neodpisujú sa pozemky a položky, ktoré ešte nie sú k dispozícii na užívanie. Odpisy ostatných položiek dlhodobého hmotného majetku sú vypočítané rovnomernou metódou, ktorou sa alokuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas očakávaných dĺžok životnosti:

Doba ekonomickej životnosti v rokoch

Stroje a zariadenia

4 – 15 rokov

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti obdržala z jeho prípadného predaja, po znížení o náklady na predaj, ak by dané aktívum už teraz bolo vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Reziduálne hodnoty a ekonomická doba životnosti sa prehodnocujú a upravujú, ak je to vhodné, na konci každého účtovného obdobia.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorá má významnú obstarávaciu cenu v porovnaní s celkovou hodnotou položky, je odpisovaná samostatne.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú z daného majetku plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu aktíva sa dá spoľahlivo stanoviť. Po počiatočnom zaúčtovaní sa nehmotný majetok oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty.

Náklady súvisiace s údržbou počítačového softvéru sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj, ktoré sú priamo priraditeľné návrhu a testovaniu konkrétnych a jedinečných softvérových produktov, ktoré Spoločnosť kontroluje, sú zaúčtované ako nehmotné aktíva, ak sú splnené nasledovné kritériá: (a) dokončenie softvérového produktu je technicky možné tak, aby bol k dispozícii na používanie (b) vedenie plánuje dokončiť softvérový produkt a používať alebo predat' ho, (c) je možné softvérový produkt používať alebo ho predat', (d) je možné preukázať ako bude softvérový produkt generovať pravdepodobný prílev ekonomických úžitkov, (e) sú k dispozícii príslušné technické finančné a iné zdroje na dokončenie vývoja a na používanie alebo predaj softvérového produktu a (f) dajú sa spoľahlivo stanoviť výdavky priraditeľné softvérovému produktu počas jeho vývoja.

Priamo priraditeľné náklady, ktoré sa kapitalizujú ako súčasť softvérového produktu, zahŕňajú náklady na zamestnancov vyvíjajúcich softvér a vhodnú časť súvisiacich režijných nákladov. Ostatné výdavky na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto kritériá, sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj softvéru, ktoré už boli zaúčtované do nákladov, sa následne v nasledujúcom období neúčtujú ako aktíva.

Náklady na vývoj počítačového softvéru, ktoré boli zaúčtované ako aktíva, sa odpisujú počas očakávanej ekonomickej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu štyroch rokov.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Vedenie na konci každého účtovného obdobia skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty nehmotných aktív. Ak takáto indikácia existuje, vedenie zníži účtovnú hodnotu na späťne ziskateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj, alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia.

Zásoby. Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena materiálu zahŕňa kúpnu cenu a všetky priame náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad clo a prepravu. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na predaj.

Pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v umorovanej účtovnej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku na zníženie hodnoty.

Ak je pohľadávka z obchodného styku nevymožiteľnou, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohľadávkam. Následné úhrady v minulosti odpísaných pohľadávok sú účtované v prospech nákladov na zníženie hodnoty pohľadávok v rámci „Ostatných prevádzkových nákladov“.

Daň z pridanej hodnoty. Daň z pridanej hodnoty na výstupe z predaja je splatná daňovému úradu (a) v čase inkasovania pohľadávky od zákazníka alebo (b) v čase dodávky tovaru alebo služieb zákazníkovi, podľa toho, čo nastane skôr. DPH na vstupe je vo všeobecnosti uplatniteľná voči DPH na výstupe na základe prijatého daňového dokladu. Daňové úrady umožňujú úhradu DPH v netto hodnote. DPH z predaja a z nákupov je účtovaná vo výkaze finančnej pozície v ich netto hodnote. V prípade, že bola tvorená opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok, strata zo zníženia hodnoty je záúčtovaná v sume brutto hodnoty pohľadávky, vrátane súvisiacej DPH.

Rezerva na stratové zmluvy (ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)). Zahŕňa zmluvy na dodávku komodity, ktoré môžu byť vysporiadané v peniazoch, a ktoré nie sú určené na vlastné použitie, ako dôsledok obchodovania na otvorenom trhu, ktoré následne skončilo so stratou. Tieto zmluvy majú všetky tri nasledovné charakteristiky: (a) hodnota zmluvy sa mení v závislosti od zmien trhovej ceny komodity, ktorá nie je špecifická pre zmluvnú stranu, (b) požaduje buď žiadnu počiatočnú investíciu alebo počiatočnú investíciu, ktorá je nižšia ako by to bolo v prípade iných druhov zmlúv, o ktorých je možné očakávať, že by mali mať podobnú odozvu na zmeny v trhovách faktoroch a (c) je vysporiadaná v budúcom čase. Aktívum alebo záväzok je účtovaný v reálnej hodnote s vplyvom na hospodársky výsledok.

Finančné nástroje - kľúčové definície pojmov pre oceňovanie. Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, v ktorom transakcie týkajúce sa aktíva alebo záväzku sa uskutočňujú dostatočne často a v takom objeme, že môžu priebežne poskytovať informácie o cenách.

Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré možno priamo pripísať akvizícii, emisii alebo vyradeniu finančného nástroja. Dodatočné náklady sú také, ktoré by nevznikli, keby sa transakcia neuskutočnila. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie vyplácané obchodným zástupcom (vrátane zamestnancov, ktorí konajú ako predajcovia), poradcom, sprostredkovateľom a obchodníkom, odvody do regulačných agentúr a búrz cenných papierov a dané a poplatky z prevodu. Transakčné náklady nezahŕňajú prémie alebo diskonty dlhových nástrojov, náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady alebo náklady na údržbu.

Amortizovaná hodnota („AH“) je hodnota, za ktorú bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom vykázaní znížený o splátky istiny plus kumulované úroky a pre finančné aktíva znížené o akékoľvek opravné položky na očakávané úverové straty („ECL“). Časovo rozlíšený úrok zahŕňa amortizáciu transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom vykázaní a akúkoľvek prémii alebo diskont dlhového nástroja do splatnej sumy použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a časovo rozlíšené úrokové náklady vrátane časovo rozlíšeného kupónu a amortizovaného diskontu dlhového nástroja alebo prémie (vrátane prípadných časovo rozlíšených poplatkov) nie sú vykazované samostatne a sú zahrnuté do účtovných hodnôt súvisiacich položiek vo výkaze o finančnej situácii.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda rozloženia úrokových výnosov alebo úrokových nákladov počas príslušného obdobia tak, aby sa dosiahla konštantná pravidelná úroková miera (efektívna úroková miera) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (okrem budúcich úverových strát) počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo kratšieho obdobia, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky nástrojov s variabilným úrokom do nasledujúceho dátumu preceňovania úrokovej sadzby okrem prémie alebo diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú preceňované, tak aby zohľadňovali trhové sadzby. Takéto prémie alebo diskonty dlhových nástrojov sa amortizujú počas celej predpokladanej doby životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Finančné nástroje – prvotné vykazovanie. Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravennej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. O zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní sa účtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno doložiť inými bežnými trhovými transakciami toho istého nástroja alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Po prvotnom vykázaní sa pre finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou vykáže opravná položka, čo vedie k okamžitej účtovnej strate.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania. Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota. Klasifikácia a následné ocenenie finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – obchodný model. Obchodný model odzrkadľuje, ako Spoločnosť spravuje aktíva za účelom vytvárania peňažných tokov, t. j. či je cieľom Spoločnosti: (i) výlučne zinkasovať zmluvné peňažné toky z aktív (držba na účely zinkasovania zmluvných peňažných tokov), alebo (ii) zinkasovať zmluvné peňažné toky a peňažné toky vznikajúce z predaja aktív (držba na účely získavania zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov z predaja), alebo ak nie je uplatniteľná ani jedna z položiek (i) a (ii), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a ocenené pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“).

Obchodný model je určený pre skupinu aktív (na úrovni portfólia) na základe všetkých relevantných dôkazov o činnostiach, ktoré Spoločnosť vykonáva za účelom dosiahnuť cieľ stanovený pre portfólio dostupné v deň hodnotenia. Faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu, zahŕňajú účel a zloženie portfólia a predchádzajúce skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky za príslušné aktíva inkasované. Obchodný model, ktorý Spoločnosť používa, má za účel držať finančné aktíva do splatnosti a zinkasovať zmluvné peňažné toky.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné ocenenie – charakteristiky peňažného toku. Ak je cieľom obchodného modelu držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov alebo držať finančné aktíva za účelom zinkasovania peňažných tokov a predaja, tak Spoločnosť posudzuje, či peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov („SPPI“). Finančné aktíva s vnorenými derivátmi sa berú do úvahy ako celok pri určovaní, či sú ich peňažné toky v súlade s požiadavkou SPPI. Pri tomto posúdení Spoločnosť posudzuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnými úverovými dojednaniami, t. j. úroky zahŕňajú iba zohľadnenie úverového rizika, časovú hodnotu peňazí, ostatné základné úverové riziká a ziskovú maržu.

Ak zmluvné podmienky zavádzajú expozíciu voči riziku alebo volatilitu, ktorá je v rozpore so základnými úverovými dojednaniami poskytovania úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje na základe FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje. Spoločnosť vykonáva test SPPI pre svoje finančné aktíva.

Spoločnosť má vo svojej držbe len pohľadávky z obchodného styku, zmluvné aktíva a peniaze a peňažné ekvivalenty. Charakteristika týchto finančných aktív je krátkodobá a zmluvné peňažné toky predstavujú splátku istiny a úroku, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a preto ich Spoločnosť oceňuje v amortizovanej hodnote.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Finančné aktíva – reklasifikácia. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Spoločnosť nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“). Spoločnosť určuje ECL, na základe predpokladaného budúceho vývoja, k pohľadávkam oceňovaným v amortizovanej hodnote a k zmluvným aktívam. Spoločnosť vypočítava ECL a vykazuje čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív ku každému dátumu vykazovania. Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote sú prezentované vo výkaze o finančnej situácii po odpočítaní opravnej položky ECL.

Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok.

V roku 2017 sa opravná položka vytvárala ak existoval objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb (viac ako 1 mesiac po splatnosti) sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka má zníženú hodnotu.

Výška opravnej položky predstavovala rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota pohľadávky sa znižovala pomocou opravných položiek a príslušná strata sa účtovala do nákladov ako „Ostatné prevádzkové náklady“.

Finančné aktíva – odpis. Spoločnosť odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické možnosti spätného získania prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie získania týchto prostriedkov späť.

Finančné aktíva – odúčtovanie. Spoločnosť prestane vykazovať finančné aktíva, keď i) boli aktíva splatené alebo právo k peňažným tokom z týchto aktív uplynulo alebo ii) Spoločnosť presunula práva k peňažným tokom z finančných aktív na inú osobu.

Finančné záväzky - kategórie oceňovania. Finančné záväzky sú klasifikované ako následne ocenené v amortizovanej hodnote, okrem (i) finančných záväzkov ocenených pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“): táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napríklad krátke pozície v cenných papieroch), uznané záväzky nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a ostatné finančné záväzky pri prvotnom vykázaní a (ii) zmluvy o finančných zárukách a úverové záväzky.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Finančné záväzky - odúčtovanie. Finančné záväzky sa odúčtovávajú, keď zaniknú (napr. keď sa záväzok uvedený v zmluve vypustí, zruší alebo uplynie).

Výmena medzi Spoločnosťou a jej pôvodnými veriteľmi dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami, ako aj podstatné zmeny podmienok existujúcich finančných záväzkov, sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov ponížených o akýchkoľvek prijaté poplatky a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, sa minimálne 10% líši od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov z pôvodného finančného záväzku. Ak je výmena dlhových nástrojov alebo zmena podmienok zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia. Ak výmena alebo zmena nie je zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky upravujú účtovnú hodnotu záväzku a odpisujú sa počas zostávajúceho obdobia zmeneného záväzku.

Zmeny pasív, ktoré nevedú k zániku, sa účtujú ako zmena v odhade s použitím kumulatívnej metódy vyrovnania, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách neznamená kapitálovú transakciu s vlastníkami.

Finančné záväzky ocenené pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“). Spoločnosť môže pri prvotnom vykázaní určité záväzky vykázať pomocou FVTPL. Zisky a straty z týchto záväzkov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát s výnimkou zmeny reálnej hodnoty, ktorá je pripísateľná zmenám v kreditnom riziku tohto záväzku (určená ako suma, ktorá nie je pripísateľná zmenám trhových podmienok, ktoré dávajú rast trhového rizika), ktorý je zaznamenaný v ostatných súhrnných ziskoch a neskôr sa reklasifikuje do výkazu ziskov a strát. To platí okrem, ak by takáto prezentácia vytvorila alebo nezvýšila účtovný nesúlad, pričom v tomto prípade sa zisky alebo straty súvisiace so zmenami úverového rizika záväzku taktiež vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahrňujú hotovosť, vklady v bankách splatné na požiadanie a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú účtované v ich umorovanej hodnote.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Dodatočné transakčné náklady priamo priradiťelné emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu na dane.

Dividendy. Dividendy sa zaúčtované vo vlastnom imaní v účtovnom období, kedy boli schválené. Ako základ na stanovenie výšky dividend a ostatných alokácií v rámci vlastného imania slúži účtovná závierka Spoločnosti.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky do zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10% zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20% základného imania. Tento fond nie je možné rozdeliť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

Daň z príjmov. Daň z príjmov bola zaúčtovaná v účtovnej závierke na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou prípadov, ak je zaúčtovaný s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo priamo do vlastného imania, pretože daň sa vzťahuje na transakcie, ktoré sú tiež účtované v danom alebo inom období do ostatných súhrnných ziskov alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň z príjmov je suma očakávaných platieb alebo vratiek od daňových úradov v súvislosti so zdaniteľným ziskom alebo stratami za bežné alebo minulé obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú odhadnuté ak účtovná závierka je schválená pred podaním príslušných daňových priznaní. Dane iné ako daň z príjmov sú účtované v rámci administratívnych a ostatných prevádzkových nákladov.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Splatná daň z príjmu tiež zahŕňa osobitný odvod zo zisku z regulovaných činností pri sadzbe 8,712% za rok. Od roku 2017 platí nová metodika výpočtu osobitného odvodu, kde sa základ pre osobitný odvod počíta nasledovne: zisk pred zdanením * (výnosy z regulovaných činností / celkové výnosy). V roku 2016 sa osobitný odvod vzťahoval na zisky z regulovaných činností, ktoré presahovali 3 milióny EUR a jeho sadzba bola 4,356% p.a. Sadzba osobitného odvodu použitá pre výpočet základu pre osobitný odvod pre roky 2017 a 2018 je 8,712% p.a., následne pre roky 2019 – 2020 platí sadzba 6,540% p.a. a sadzba 4,356% p.a. sa bude uplatňovať od roku 2021. Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania splatnej dane z príjmu.

Odložená daň z príjmov je účtovaná na základe súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. Odložená daň však nie je zaúčtovaná ak vzniká pri počiatočnom zaúčtovaní aktíva alebo záväzku v rámci transakcie, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu, a pri počiatočnom účtovnom zachytení tejto transakcie nedochádza k vplyvu na účtovný ani zdaniteľný zisk alebo stratu. Odložená daň z príjmov je stanovená na základe daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca príslušného účtovného obdobia, a ktorá sa vzťahuje na obdobie, v ktorom bude príslušná odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo splnený odložený daňový záväzok.

Osobitný odvod zo zisku sa uplatňuje na zisk zistený v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, a preto odložená daň v súvislosti s osobitným odvodom vzniká len ak existuje dočasný rozdiel medzi hodnotami majetku a záväzkov stanovenými podľa slovenských účtovných predpisov a podľa IFRS. Tieto odložené dane vznikli po prvýkrát v roku 2016, keďže slovenský parlament schválil zákon, ktorým stanovil, že osobitný odvod sa bude uplatňovať natrvalo.

Odložené daňové pohľadávky sú zaúčtované v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť realizované dočasné rozdiely. Odložená daň je zaúčtovaná z dočasných rozdielov z investícií do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď doba uplatnenia dočasného rozdielu je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel nebude v dohľadnej dobe realizovaný.

Spoločnosť vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky ak Spoločnosť má právne uplatniteľné právo započítať pohľadávky zo splatnej dane z príjmov voči záväzkom zo splatnej dane z príjmov a ide o daňové povinnosti voči tomu istému daňovému úradu.

Zamestnanecké požitky splatné po ukončení zamestnania a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky do samostatného fondu a nebude mať žiadne ďalšie právne alebo iné povinnosti platiť ďalšie príspevky, ak daný fond nebude mať dostatočný majetok na zaplatenie nárokov všetkým zamestnancom za dobu, ktorú odpracovali v bežnom a minulých obdobiach. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase vzniku záväzku.

Na základe dohody s odbormi Spoločnosť tiež má (a) povinnosť vyplatiť jednu až sedem mesačných miezd každému zamestnancovi v čase odchodu do dôchodku, čo predstavuje zamestnanecký požitok so stanovenou výškou benefitu splatný po ukončení zamestnania a tiež (b) povinnosť vyplatiť odmeny v čase dosiahnutia stanoveného životného alebo pracovného jubilea. Tieto povinnosti sú zaúčtované ako záväzky odhadnuté každý rok nezávislými poistnými matematikmi na základe metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Diskontovaná súčasná hodnota záväzku zo stanovenou výškou požitku je stanovená (a) diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na základe úrokových mier vysokokvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú podmienky a splatnosť približne rovnakú ako splatnosť súvisiaceho záväzku a (b) následným alokovaním vypočítanej súčasnej hodnoty na obdobia zamestnania podľa podmienok plánu požitkov.

Poistno-matematické precenenia požitkov splatných po ukončení zamestnania, ktoré vznikajú z rozdielov medzi skutočnosťou a predpokladmi a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, sú zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov v období, keď vznikli, a sú okamžite preúčtované do nerozdeleného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Poistno-matematické precenenia záväzku z odmien za pracovné a životné jubileá sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad na zamestnanecké požitky v čase, keď náklad vznikol. Náklady na minulú službu, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

Ako je uvedené v IAS 19, **Zamestnanecké požitky**, odsek 133, Spoločnosť nerozlišuje krátkodobé a dlhodobé časti záväzkov z plánov so stanovenou výškou požitkov a vykazuje odhad ako celok v rámci dlhodobých záväzkov.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Závázky z obchodného styku. Závázky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti. Závázky sú klasifikované ako krátkodobé závázky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé závázky.

Závázky z obchodného styku sú počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote a následne sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Vzájomné započítavanie. Finančné aktíva a závázky sú vzájomne započítané a netto hodnota je vykázaná vo výkaze finančnej pozície len ak existuje právne vymožiteľné právo navzájom započítať zaúčtované sumy a tiež existuje zámer buď položky vyrovnať netto alebo realizovať aktívum a vyrovnať záväzkov simultánne v tom istom čase. Takéto právo vzájomného zápočtu (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne uplatniteľné za všetkých nasledovných okolností: (i) v rámci bežnej obchodnej činnosti, (ii) v prípade neplnenia záväzku a (iii) v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie.

Prenájom. Prenájom, v rámci ktorého významná časť rizík a odmien bežných pre vlastníctvo zostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikuje ako operatívny lízing. Platby v rámci operatívneho lízingu (vrátane bonusov od prenajímateľa) sú zaúčtované do nákladov rovnomerne počas doby prenájmu.

Rezervy / Podmienené závázky. Rezervy sú zaúčtované ak Spoločnosť má súčasne právne alebo iné povinnosti na základe minulých udalostí, je pravdepodobné, že z dôvodu plnenia týchto povinností dôjde k odlevu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, a je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzku. Rezervy sa netvoria na budúce prevádzkové straty. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov nízka.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote výdavkov, o ktorých sa očakáva, že budú potrebné na vyrovnanie povinnosti, pričom sa použije diskontná sadzba pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálnu trhovú časovú hodnotu peňazí a riziká špecifické pre danú povinnosť. Nárast rezerv z dôvodu plynutia času sa účtuje ako úrokový náklad.

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, táto náhrada je účtovaná ako samostatné aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené závázky sa nevykazujú v účtovnej závierke. Zverejňujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, s výnimkou tých, kde je možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky veľmi nepravdepodobná.

Vykazovanie výnosov. Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj elektrickej energie, zemného plynu, iného tovaru alebo služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, hodnoty predpokladaných vrátených tovarov a služieb, zliav a diskontov.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

Výnosy z predaja a distribúcie elektriny. Výnosy z predaja a distribúcie elektrickej energie sú zaúčtované v čase, keď je elektrická energia dodaná zákazníkovi. Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne. Spotreba v maloodberateľskom segmente malých podnikateľov bola odmeraná počas decembra 2017. V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Spoločnosť rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia elektriny dodanej v roku 2017 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2018. Spoločnosť používa pre potreby odhadu výnosu z dodanej a nevyfakturovanej energie typové diagramy odberov implementované v Enersime. Sieťové straty sú súčasťou nákladov na nákup elektriny.

Výnosy z predaja elektrickej energie na spotovom trhu, vyrovnanie rozdielov medzi spotrebou a zahraničnými profilovými platbami reprezentujú hlavne tržby z predaja elektrickej energie nakúpenej na krátkodobom trhu pre pravidelných zákazníkov na základne neočakávaných krátkodobých odchýlok v ich spotrebných diagramoch a tržby platené pravidelnými zákazníkmi za odchýlku od plánovanej spotrebnej krivky. Výnosy z predaja elektriny na spotovom trhu sa vykazujú v momente, keď je elektrina dodaná alebo zmluva splnená.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Výnosy z predaja plynu. Výnosy z predaja plynu sú zaúčtované v čase, keď je plyn dodaný zákazníkom. Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne. V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne, pričom Spoločnosť rozdelila bázu odberateľov na dvanásť fakturačných cyklov. Fakturácia plynu dodaného v roku 2017 za všetkých dvanásť fakturačných cyklov bude ukončená v decembri 2018.

Predaj služieb. Výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Úrokové výnosy. Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

Zmluvné pokuty. Zmluvné pokuty sú vykázané ako výnosy po obdržaní platieb, nakoľko zmluvné pokuty sa vzťahujú najmä na predajné zmluvy s odberateľmi, ktorí zamýšľajú defraudovať ZSE E a ako také sú relatívne ťažko vymožiteľné.

Prepočet cudzích mien. Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, ktoré sú menou vykazovania Spoločnosti. Funkčná mena pre Spoločnosť je EUR.

Transakcie a zostatky. Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady takýchto transakcií a z prepočítania monetárneho majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene koncoročným výmenným kurzom sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2018:

IFRS 9, Finančné nástroje (štandard vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť si nevybrala možnosť úpravy porovnateľných údajov a prípadné úpravy účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov vykazovala v otváracom stave nerozdelených ziskov ku dňu prvotnej aplikácie štandardu. Požiadavky revidovaného štandardu IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenia, boli aplikované až v aktuálnom účtovnom období. Zverejnenia pre porovnateľné obdobie kopírujú zverejnenia vykázané v účtovnej závierke za minulé účtovné obdobie.

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" finančné aktíva sa klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje FVOCI, c) nástroje vlastného imania FVOCI a c) finančné aktíva AC. Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak ako pri prvotnom oceňovaní. Okrem tohto, pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu.

Významné nové účtovné politiky sú aplikované v aktuálnom účtovnom období a sú popísané v patričných častiach pozn. 8. Účtovné politiky aplikované pred 1. januárom 2018, ktoré sú platné pre porovnateľné údaje, sú zverejnené taktiež v patričných častiach pozn. 8.

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty každej triedy finančných aktív ocenených podľa nového štandardu IFRS 9 ku dňu aplikácie s hodnotami zistenými v súlade so štandardom IAS 39.

V tisícoch EUR	Oceňovacia kategória		Účtovná hodnota podľa IAS 39 - 31. december 2017	Vplyv aplikácie IFRS 9				Účtovná hodnota podľa IFRS 9 - 1. január 2018
	IAS 39	IFRS 9		Reklasifikácia		Precenenie		
				Povinná	Dobrovoľná	ECL	Iné	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	PaP	AH	1 749	-	-	-	-	1 749
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky:								
Pohľadávky z obchodného styku	PaP	AH	95 241	-	-	-	-	95 241
Iné pohľadávky	PaP	AH	19 615	-	-	-	-	19 615
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu								
			116 605	-	-	-	-	116 605
Finančné aktíva celkom								
			116 605	-	-	-	-	117 316

*Vysvetlivky: PaP – Pôžičky a pohľadávky
 AH – Amortizovaná hodnota

(a) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Všetky položky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov zverejnené v Pozn. 10 boli preklasifikované z oceňovacej kategórie *Pôžičky a pohľadávky* („PaP“) podľa IAS 39 do oceňovacej kategórie *Amortizovaná hodnota* („AH“) podľa IFRS 9 ku dňu aplikácie štandardu. Opravné položky vzťahujúce sa na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú nevýznamné.

(b) Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Všetky položky pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok zverejnené v Pozn.8 boli preklasifikované z oceňovacej kategórie PaP podľa IAS 39 do oceňovacej kategórie AH podľa IFRS 9 ku dňu aplikácie štandardu. Vplyv reklasifikácie na účtovnú hodnotu je nevýznamný.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (štandard vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej Spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom.

V súlade s prechodnými ustanoveniami v IFRS 15 si Spoločnosť zvolila zjednodušenú metódu prechodu s účinnosťou od 1. januára 2018, kedy Spoločnosť vykazuje efekt prechodu v konsolidovanej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2018, čo je prvý rok, kedy Spoločnosť uplatňuje IFRS 15.

Spoločnosť uplatnila praktický pohľad použiteľný pre zjednodušený spôsob prechodu. Spoločnosť uplatňuje IFRS 15 retrospektívne len na zmluvy, ktoré neboli ukončené k dátumu prvého uplatňovania štandardu (1. januára 2018).

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Aplikovanie štandardu IFRS 15 znamenalo zmeny v postupoch účtovania a úpravy, ktoré sú vykázané v tejto konsolidovanej účtovnej závierke. Na základe analýzy výnosov Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2018, podmienok jednotlivých zmlúv a na základe skutočností a okolností, ktoré existujú k tomuto dátumu a rovnako s ohľadom na zjednodušený spôsob prechodu, Spoločnosť posúdila dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jeho dopad ako významný, a to najmä v oblasti kapitalizácie provízií vyplatených externým obchodným zástupcom, ktorí predávajú produkty Spoločnosti ako zmluvné aktíva. Vplyv prechodu, zohľadňujúci daň z príjmov, na IFRS 15 na položky vlastného imania vo výške 711 tisíc EUR k 1. januáru 2018 je zobrazený v konsolidovanom výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2018, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

- Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná 20. júna 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

4 Nové účtovné predpisy

Určité nové už vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom ich Spoločnosť predčasne neaplikovala:

IFRS 16, Lízingy (štandard vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov, pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát.

Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu.

Vplyv štandardu IFRS 16 na finančné výkazy

Manažment Spoločnosti očakáva, že aplikácia nového štandardu k 1. januáru bude mať významný dopad na účtovnú závierku. Spoločnosť vytvorila projektový tím, ktorý preskúmal lízingové zmluvy Spoločnosti za posledný rok vzhľadom na nové pravidlá účtovania lízingu uvedené v IFRS 16. Tento štandard bude mať vplyv predovšetkým na účtovníctvo pre skupinu operatívnych nájomov. Spoločnosť má k dátumu účtovnej závierky neodvolateľné povinnosti budúcich platieb z operatívneho lízingu vo výške 10 376 tis. EUR (viď Pozn. 25). Z týchto predstavujú krátkodobé nájomy a nájomy s nízkou hodnotou nevýznamnú hodnotu.

V prípade zvyšných lízingov Spoločnosť očakáva, že k 1. januáru 2019 vykáže aktívum s právom na užívanie vo výške približne 10 367 tis. EUR (bez vplyvu diskontovania) a lízingový záväzok vo výške 10 376 tis. EUR (bez vplyvu diskontovania). Celkový čistý majetok sa nezmení.

Spoločnosť očakáva, že čistý zisk po zdanení sa zníži približne o 0 tis. EUR v dôsledku prijatia nových účtovných pravidiel. Očakáva sa, že upravené EBITDA sa zvýši približne o 935 tis. EUR, keďže náklady z operatívneho lízingu boli zahrnuté v EBITDA, ale amortizácia aktíva s právom na užívanie a úrok z lízingového záväzku sú vylúčené pri výpočte tohto ukazovateľa.

Peňažné toky z prevádzkových činností sa zvýšia a peňažné toky z finančných činností sa znížia približne o 935 tis. EUR, keďže splátky istiny ako časti lízingového záväzku sa klasifikujú ako peňažné toky z finančných aktivít.

Činnosti Spoločnosti ako nájomcu sú významné a preto Spoločnosť očakáva významný vplyv na účtovnú závierku.

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie budúcich platieb z operatívneho lízingu zverejnených v Pozn. 25 na lízingový záväzok:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2018
Celkové budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu (Pozn. 25)	10 376
Spolu lízingový záväzok	10 376

Dátum aplikácie IFRS 16

Spoločnosť bude uplatňovať štandard od jeho povinného dátumu prijatia 1. januára 2019.

Spoločnosť má v úmysle uplatňovať zjednodušený prístup prechodu a nebude prehodnocovať porovnávacie informácie za rok pred dátumom prvého prijatia. Aktíva s právom na užívanie sa budú oceňovať vo výške lízingového záväzku k dátumu prvej aplikácie (upravené o akékoľvek preddavky alebo záväzky z operatívneho lízingu).

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

Neočakáva sa, že nasledovné štandardy, interpretácie a ich novely budú mať akýkoľvek významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novelizácia IFRS 10 a IAS 28 (novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB).
- Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – novela IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov – novela IAS 19 (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- Novelizácia Koncepčného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Definícia podniku – novela IFRS 3 (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady ohľadne budúcnosti. Výsledné účtovné odhady, už podľa ich definície, sa zriedka budú zhodovať so skutočnými výsledkami. Nižšie sú uvedené najdôležitejšie odhady a predpoklady, kde existuje podstatné riziko, že dôjde k významnej úprave účtovných hodnôt majetku a záväzkov počas nasledujúceho ročného účtovného obdobia.

Metóda očakávaných strát z pohľadávok „ECL“. Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. Spoločnosť zvažila predpokladaný vývoj HDP na Slovensku a očakávanú platobnú disciplínu na ďalších 12 mesiacov. Na základe týchto ukazovateľov sa rozhodla, že tvorba opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku na základe historických údajov je dostačujúca, keďže vývoj daných ukazovateľov zodpovedá vývoju z predošlých rokov. Očakávaný vývoj jednotlivých makroekonomických ukazovateľov má nevýznamný dopad na hodnotu očakávaných strát.

Nevyfakturované dodávky elektriny. Nevyfakturované výnosy za dodávku a distribúciu predstavujú účtovný odhad založený na odhade objemu distribuovanej a dodanej elektriny v technických jednotkách - MWh na nízkonapäťovej úrovni a odhade jednotkovej ceny, ktorou bude v budúcnosti fakturovaná. Spoločnosť používa vlastný zákaznícky informačný systém Enersim na odhad nevymfakturovaných dodávok na základe predpokladaných časových kriviek spotreby zákazníkov. Tento účtovný odhad je založený na: (a) odhade objemu distribúcie a dodávky zákazníkom v segmente domácnosti v technických jednotkách (MWh) medzi dátumom posledného odpočtu a koncom účtovného obdobia, (b) odhade spotreby s použitím časovej štruktúry spotreby rôznych zákazníckych profilov, ktoré boli stanovené podľa meranej vzorky, (c) odhade strát v distribučnej sieti, a (d) jednotkovej cene v EUR/MWh, ktorá bude použitá pre fakturáciu distribúcie a dodávky. Viď bod č. 16 poznámok.

Spoločnosť tiež obdržala odhad sieťových strát od nezávislého znalca. Ak by bol odhad celkových sieťových strát nižší o 0,1 %, čo predstavuje 10 GWh (2017: 10 GWh), pri zachovaní ostatných parametrov, výnosy z dodávky a distribučných služieb by boli vyššie o 44 tisíc EUR (2017: 100 tisíc EUR).

6 Nehmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Software a podobné aktíva	Aktíva, ktoré nie sú ešte k dispozícii na užívanie	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2017	5 957	1 403	7 360
Oprávky a opravné položky	-2 441	-	-2 441
Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2017	3 516	1 403	4 919
Prírastky	-	2 008	2 008
Reklasifikácie	1 630	-1 630	-
Odpisy	-1 314	-	-1 314
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	7 586	1 781	9 367
Oprávky a opravné položky	-3 754	-	-3 754
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2017	3 832	1 781	5 613
Prírastky	-	1 642	1 642
Reklasifikácie	1 746	-1 746	-
Odpisy	-1 748	-	-1 748
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	9 332	1 677	11 009
Oprávky a opravné položky	-5 502	-	-5 502
Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2018	3 830	1 677	5 507

Aktíva, ktoré ešte nie sú k dispozícii na používanie predstavujú najmä aktualizácie a zlepšenia funkcionality zákazníckeho informačného systému. Softvér a podobné aktíva uvedené v tabuľke vyššie zahŕňajú jednotlivé projekty, ktoré sú čiastočne zakúpené a čiastočne vyvinuté vlastnými zamestnancami, preto nie je možné oddeliť zverejnené hodnoty do týchto dvoch kategórií.

7 Zásoby

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zemný plyn	10 555	9 677
Materiál a náhradné diely	24	269
Tovar	317	-
Zásoby spolu	10 896	9 946

Zemný plyn je uskladnený v podzemnom zásobníku, ktorý kontroluje spriaznená strana pod významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

8 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Pohľadávky z obchodného styku	150 528	116 267
Mínus opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	-19 194	-21 026
Pohľadávky z obchodného styku, netto	131 334	95 241
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	858	3 394
Zmluvné aktíva – služby externých predajcov	1 004	-
Preddavky	7 180	16 191
Spotrebná daň	-	30
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	140 376	114 856

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru	21 026	21 002
Strata zo zníženia hodnoty zaúčtovaná do nákladov (bod č. 19 poznámok)	-381	1 008
Sumy odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-47	-984
Predané pohľadávky*	-1 404	-
Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru	19 194	21 026

*Spoločnosť v roku 2018 predala pohľadávky z obchodného styku v brutto hodnote 1 433 tis. EUR, ku ktorým bola ku dňu predaja vytvorená opravná položka vo výške 1 404 tis. EUR, pričom výnosy z predaja týchto pohľadávok sú vo výške 202 tis. EUR.

Úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok bola nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
<i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>		
splatené do 31. januára po konci účtovného obdobia	53 706	35 204
nesplatené do 31. januára po konci účtovného obdobia a do splatnosti	72 845	52 738
sumy ktoré sa dostali do omeškania po konci roka	4 238	4 571
 Do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty spolu	 130 789	 92 513
<i>Položky s individuálnym znakom zníženia hodnoty</i>		
1 až 30 dní po splatnosti	2 615	2 898
31 až 60 dní po splatnosti	313	466
61 až 90 dní po splatnosti	123	263
91 až 120 dní po splatnosti	71	167
121 až 180 dní po splatnosti	91	258
181 až 360 dní po splatnosti	239	810
Nad 360 dní po splatnosti	16 287	18 892
 S individuálnym znakom zníženia hodnoty, pred opravnou položkou	 19 739	 23 754
 Mínus opravná položka na zníženie hodnoty	 -19 194	 -21 026
 Pohľadávky z obchodného styku po opravnej položke	 131 334	 95 241

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k 31. decembru 2018:

<i>k 31.decembru 2018</i>	% straty	Brutto účtovná hodnota	ECL
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>			
v splatnosti	1,74%	130 789	2 278
1 až 30 dní po splatnosti	6,16%	2 615	161
31 až 60 dní po splatnosti	26,20%	313	82
61 až 90 dní po splatnosti	52,03%	123	64
91 až 120 dní po splatnosti	69,01%	71	49
121 až 180 dní po splatnosti	64,84%	91	59
181 až 360 dní po splatnosti	89,54%	239	214
nad 360 dní po splatnosti	100,00%	16 287	16 287
 Pohľadávky z obchodného styku (brutto účtovná hodnota)		 150 528	
 Opravná položka z očakávaných strát		 -19 194	
 Pohľadávky z obchod. styku, po opravnej položke (účtovná hodnota)		 131 334	

Podrobnosti o pohybe Zmluvných aktív k 31. decembru 2018:

<i>V tisícoch EUR</i>	K 31. decembru 2018	Odpisy	Prírastky	K 1. januáru 2018	K 31. decembru 2017
Zmluvné aktíva - služby externých predajcov	1 004	493	786	711	-
Opravná položka	-	-	-	-	-
Zmluvné aktíva spolu	1 004	493	786	711	-

Analýza splatnosti zmluvných aktív k 31. decembru 2018 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Zmluvné aktíva - služby externých predajcov	628	376	-	1 004
Zmluvné aktíva spolu	628	376	-	1 004

Spoločnosť z zmysle IFRS 9 používa zjednodušený prístup na oceňovanie očakávaných strát, ktorý využíva očakávané straty na oceňovanie opravnej položky pre zmluvné aktíva do splatnosti daných aktív. Na oceňovanie očakávaných strát boli zmluvné aktíva zoskupené na základe spoločných charakteristík rizika a dní splatnosti. Zmluvné aktíva sa týkajú služieb externých predajcov. Miera očakávaných strát sa vypočíta na základe historických strát, ktoré sa vyskytli v tomto období. Historické straty sú upravené tak, aby odzrkadľovali súčasné a budúce informácie o makroekonomických faktoroch. Opravná položka vypočítaná na základe miery očakávaných strát je nevýznamná.

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika voči spriazneným stranám slovenskej vlády. Vid' bod č. 26 poznámok.

9 Pohľadávky z cash pooling

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Pohľadávky z cash pooling	6 587	13 475
Ostatné úvery	200	200
Pohľadávky z cash pooling a ostatné úvery	6 787	13 675

Spoločnosť uzavrela so svojou Materskou spoločnosťou zmluvu o cash pooling. Na základe tejto dohody je peňažná hotovosť spravovaná Materskou spoločnosťou. V prípade potreby dodatočných finančných prostriedkov je hotovosť z cash pooling Spoločnosti k dispozícii. Úroková sadzba z pohľadávok z cash pooling bola 0,4% p.a. (2017: 0,4% p.a.).

Pohľadávky z cash pooling nie sú ani po splatnosti a ani nemajú zníženú hodnotu a vedenie Spoločnosti považuje spriaznenú stranu ako bonitnú bez zvýšeného úverového rizika. Úverový rating Materskej spoločnosti je A- podľa Standard and Poor's.

10 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Bežné účty v bankách	2 521	1 749
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov spolu	2 521	1 749

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika, pokiaľ ide o peniaze a peňažné ekvivalenty voči šiestim bankám (2017: šiestim bankám).

Úverová kvalita peňazí a peňažných ekvivalentov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
<i>Položky do splatnosti a bez indikácie zníženia hodnoty</i>		
Úverový rating A1 od Moody's	567	38
Úverový rating A3 od Moody's	6	6
Úverový rating Baa1 od Moody's	1 529	975
Úverový rating A- od Fitch	419	230
Bez ratingu	-	500
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	2 521	1 749

Spoločnosť neúčtovala o očakávaných stratách pre peniaze a peňažné ekvivalenty pretože po zvážení pravdepodobnosti úpadku bankových inštitúcií by vplyv takýchto očakávaných strát na účtovnú závierku Spoločnosti bol nevýznamný.

11 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti tvorí 1 akcia v nominálnej hodnote 33 194 EUR a 1 akcia v nominálnej hodnote 6 605 590 EUR, celkové základné imanie Spoločnosti je 6 638 784 EUR. K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 všetky akcie boli vlastnené spoločnosťou Západoslovenská energetika, a.s. Nominálna hodnota akcií zodpovedá výške s nimi spojených hlasovacích práv.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a schválilo dividendy vo výške 9 530 tisíc EUR (2017: dividendy vo výške 11 098 tisíc EUR). Podľa slovenského práva, základom pre vyplatenie dividend je nerozdelený zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti, ktorý bol 18 913 tisíc EUR (2017: 12 794 tisíc EUR).

Dividenda na jednu akciu predstavuje 48 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 33 tisíc EUR (dividenda k 31. decembru 2017: 55 tisíc EUR) a 9 482 tisíc EUR na jednu akciu v nominálnej hodnote 6 606 tisíc EUR (dividenda 31. decembra 2017: 11 043 tisíc EUR).

12 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky do zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10% zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20% základného imania. Tento fond nie je možné rozdeliť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

13 Daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov pozostáva z nasledovných položiek:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Splatná daň z príjmov na základe štandardnej sadzby 21% (2017: 21%)	1 395	6 998
Splatná daň za minulé obdobia	-1 271	-
Osobitný odvod zo ziskov regulovaných odvetví	706	512
Odložená daň	4 435	-4 446
Náklad / výnos dane z príjmov za rok	5 265	3 064

Uplatňovaná štandardná sadzba dane z príjmov za rok 2018 bola 21% (2017: 21%). Od roku 2017 platí nová metodika výpočtu osobitného odvodu, kde sa základ pre osobitný odvod počíta nasledovne: zisk pred zdanením * (výnosy z regulovaných činností / celkové výnosy). V roku 2016 sa osobitný odvod vzťahoval na zisky z regulovaných činností, ktoré presahovali 3 milióny EUR a jeho sadzba bola 4,356% p.a. Sadzba osobitného odvodu použitá pre výpočet základu pre osobitný odvod pre roky 2017 a 2018 je 8,712% p.a., následne pre roky 2019 – 2020 platí sadzba 6,54% p.a. a sadzba 4,356% p.a. sa bude uplatňovať od roku 2021.

Osobitný odvod je odpočítateľným nákladom pre účely aplikovania splatnej dane z príjmu.

Na základe tohto je na regulované činnosti uplatňovaná nasledovná sadzba dane:

	2018	2017
Štandardná sadzba dane z príjmov za rok	21,000%	21,000%
Sadzba osobitného odvodu	8,712%	8,712%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu od štandardnej sadzby dane*	-2,381%	-2,381%
Sadzba dane uplatňovaná na zisky z podnikania v regulovaných odvetviach	27,331%	27,331%

* Tento vplyv je vypočítaný nasledovne: % sadzby osobitného odvodu*((1-% sadzby dane z príjmov)/(1+% sadzby osobitného odvodu) -1)

Spoločnosť zahŕňa aktivity, ktoré sú zdaňované štandardnou sadzbou dane z príjmov 21% alebo sadzbou dane 27,331% , ktorá sa uplatňuje na podnikanie v regulovaných odvetviach. Pre účely nižšie uvedeného odsúhlasenia uplatňovanej a efektívnej dane bola použitá uplatňovaná sadzba dane vo výške 23,659% (2017: 23,976%), ktorá predstavuje vážený priemer sadzieb dane pre regulované a neregulované transakcie. Táto uplatňovaná sadzba dane sa zmenila v porovnaní s predchádzajúcim rokom z dôvodu zmeny sadzby osobitného odvodu a zmeny pomeru zisku z podnikania v regulovaných a neregulovaných odvetviach.

12 Daň z príjmov (pokračovanie)

Odsúhlasenie medzi skutočným nákladom na daň z príjmov a teoretickou sumou, ktorá je vypočítaná na základe uplatňovanej sadzby dane, je nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	20 062	12 827
Teoreticky daňový náklad pri uplatňovanej sadzbe dane 23,659 % (2017: 23,976 %)	4 746	3 075
Daňovo neuznatelné náklady / nezdaňované výnosy, ku ktorým nebola účt. odložená daň		
- náklady, ktoré sú daňovo neuznatelné pre štandardnú sadzbu dane, avšak sú odpočítateľné pri výpočte osobitného odvodu	406	8
Ostatné	113	-19
Náklad na daň z príjmov za účtovné obdobie	5 265	3 064

Očakávané vyrovnanie odložených daní nastane po viac ako 12 mesiacoch po konci účtovného obdobia, pretože daňové priznanie sa podáva ročne, t.j. odložená daň k 31. decembru 2017, z ktorej sa stane splatná daň v roku 2018, bude vyrovnaná v roku 2019, po podaní daňového priznania za rok 2018. Preddavky na daň z príjmov sú vypočítané na základe dane za predchádzajúce obdobie a ich výška teda nesúvisí s hodnotou odloženej dane alebo splatnej dane očakávanej v nasledujúcich obdobiach.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítané ak existuje právne vymožitelné právo započítať splatnú daňovú pohľadávku so splatným daňovým záväzkom a tieto dane sa týkajú toho istého daňového úradu.

Odložené dane sa vzťahujú na nasledovné dočasné rozdiely:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	-1	39
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania	141	125
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	44	33
Ostatné pohľadávky	2 109	6 144
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	582	790
Ostatné	-29	187
Odložená daňová pohľadávka spolu, netto	2 846	7 318

Pohyby v odložených daniach z dočasných rozdielov boli zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou sumy -37 tisíc EUR (2017: 2 tisíc EUR), ktorá sa týka poistno-matematických precenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania, a ktorá bola zaúčtovaná do ostatného súhrnného zisku.

14 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou

Na základe dohody s odbormi má Spoločnosť povinnosť zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, ktorú predstavuje platba jedného až siedmich mesačných platov každému zamestnancovi pri odchode do dôchodku a to v závislosti od počtu rokov odpracovaných pre Spoločnosť. Pohyby v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania:

	2018	2017
Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na začiatku roka	639	483
Náklad na odpracovanú dobu v účtovnom období	91	63
Úrokový náklad	10	6
Náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania	-	80
 Náklad spolu (bod č. 19 poznámok)	 101	 149
<i>Poistno-matematické precenenia:</i>		
- z dôvodu zmien vo finančno-matematických predpokladoch	-119	42
- z dôvodu zmien v demografických predpokladoch	-83	-
- z dôvodu rozdielu medzi skutočnosťou a pôvodnými predpokladmi	24	-32
 Poistno-matematické precenenia zaúčtované do ostatného súhrnného zisku	 178	 10
Odchodné vyplatené počas roka	-1	-3
Iné zmeny	147	-
 Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na konci roka	 708	 639

Základné poistno-matematické predpoklady boli nasledovné:

	2018	2017
Počet zamestnancov 31. decembru	277	208
Miera fluktuácie zamestnancov	5,29% p.a.	4,55% p.a.
Očakávaný nárast miezd v krátkodobom horizonte	4,00% p.a.	5,00% p.a.
Očakávaný nárast miezd v dlhodobom horizonte	2,00% p.a.	4,00% p.a.
Diskontná sadzba	1,50% p.a.	1,30% p.a.

V roku 2018 slovenská legislatíva navýšila strop pri príspevkoch na sociálne zabezpečenie zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou po ukončení pracovného pomeru, čo spolu s predpokladmi úrovne platov viedlo k poistno-matematickej strate, ktorá je vykázaná vyššie ako strata z dôvodu zmien v demografických predpokladoch. Vedenie aplikovalo svoj úsudok pri stanovení, že táto zmena v legislatíve nepredstavuje náklad na v minulosti odpracovanú dobu z dôvodu zmien v pravidlách odmeňovania, a preto zaúčtovalo tento vplyv do ostatného súhrnného zisku ako poistno-matematické precenenie z dôvodu zmien príspevkov na sociálne zabezpečenie.

15 Ostatné zamestnanecké dlhodobé pôžičky

Spoločnosť vypláca 1 400 EUR (2017: 1 400 EUR) každému zamestnancovi, ktorý dosiahol vek 50 rokov, ak predtým pre Spoločnosť odpracoval aspoň 5 rokov (2017: 5 rokov). Spoločnosť tiež vypláca odmeny pri dosiahnutí pracovného jubilea vo všeobecnosti každých 10 rokov v sume od 400 EUR do 1 250 EUR (2017: od 400 EUR do 1 250 EUR).

Závazok za ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžitky bol odhadnutý metódou plánovaného ročného zhodnotenia pôžitkov (angl. Projected Unit Credit Method).

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Závazky z obchodného styku	64 354	1 967
Ostatné dohadné záväzky	9 540	50 487
Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	3 127	9 050
Ostatné finančné záväzky	1 009	167
Finančné nástroje predstavujúce záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	78 030	61 671
Zmluvné záväzky	48 705	42 594
Závazky so zamestnaneckých pôžitkov	415	312
Sociálne odvody	330	213
Dohadné záväzky voči zamestnancom	1 677	1 316
Prijaté preddavky	13 340	17 923
Daň z pridanej hodnoty	2 397	4 963
Ostatné záväzky	116	101
Výdavky budúcich období	144	439
Závazok za spotrebné dane	248	11
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	145 402	129 543

Spoločnosť mala záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti vo výške 414 tisíc EUR (2017: 0 tisíc EUR). K 31. decembru 2018 žiaden z týchto záväzkov nebol po splatnosti viac ako 30 dní.

Podrobnosti o zmluvných záväzkoch a ich reklasifikácii k 1. januáru 2018:

<i>V tisícoch EUR</i>	K 31. decembru 2018	K 1. januáru 2018	K 31. decembru 2017
Krátkodobé			
Výnosy budúcich období	-	-	42 594
Zmluvné záväzky	48 705	42 594	-
Krátkodobé zmluvné záväzky spolu	48 705	42 988	42 594

15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pokračovanie)

Pohyby zmluvných záväzkov boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	K 1. januáru 2018	Prírastky	Použitie	K 31. decembru 2018
Krátkodobé				
Zmluvné záväzky	42 594	48 705	42 594	48 705
Krátkodobé zmluvné záväzky spolu	42 594	48 705	42 594	48 705

Analýza splatnosti zmluvných záväzkov k 31. decembru 2018 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Krátkodobé				
Zmluvné záväzky	48 705	-	-	48 705
Krátkodobé zmluvné záväzky spolu	48 705	-	-	48 705

17 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy

Výnosy pozostávajú z nasledovného:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Predaj elektrickej energie priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom	229 077	191 734
Predaj elektrickej energie domácnostiam	88 983	80 563
Predaj elektrickej energie spolu	318 060	272 297
Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú priemyselným a ostatným podnikateľským zákazníkom	277 118	261 681
Distribučné poplatky za elektrickú energiu dodanú domácnostiam	144 201	143 474
Distribučné poplatky spolu	421 319	405 155
Ostatné tržby	4 781	4 182
Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy spolu	744 160	681 634

16 Výnosy z predaja elektrickej energie a ostatné výnosy (pokračovanie)

Vykazovanie výnosov Spoločnosti z hľadiska momentu plnenia je nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Výnosy vykázané k danému momentu	2 487	1 860
Výnosy vykázané v priebehu obdobia	741 673	679 774
Výnosy spolu	744 160	681 634

Slovensko implementovalo smernicu Európskej únie o trhu s elektrickou energiou, ktorá priniesla úplnú liberalizáciu trhu pre všetkých zákazníkov vrátane domácností od 1. júla 2007. Cenová regulácia sa však naďalej vzťahuje na určité chránené skupiny zákazníkov.

18 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky

Nasledovné sumy boli zaúčtované ako náklady na nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Nákup elektrickej energie od: Slovenské elektrárne ("SE")	80 138	73 502
Nákup elektrickej energie od ostatných domácich výrobcov a obchodníkov	127 474	112 276
Nákup energie na špotovom trhu	73 555	64 639
Nákup elektrickej energie spolu	281 167	250 417
Poplatky za prenos elektriny, prístupu do systému, poplatky za podporné služby a obnoviteľné zdroje	421 887	401 465
Ostatné	1 510	1 033
Nákup elektrickej energie, plynu a súvisiace poplatky spolu	704 564	652 915

19 Zamestnanecké pôžitky

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Platy a mzdy	6 887	5 636
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	1 370	1 037
Náklad na stanovené benefity splatné po ukončení zamestnania (bod č. 14 poznámok)	101	149
Ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžitky – náklad na prácu za bežné obdobie a úrokové náklady	23	54
Poistno-matematické precenenia záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých pôžitkov	27	-8
Ostatné sociálne odvody a náklady	1 850	1 468
Zamestnanecké pôžitky spolu	10 258	8 336

20 Ostatné prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zákaznícke služby	4 508	3 997
Reklama	2 072	1 648
Správa spoločnosti	123	2 663
IT služby	2 800	2 763
Finančné služby	1 058	1 060
Nájomné	892	610
Poradenstvo	164	181
Štatutárny audit	40	41
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	-381	1 008
Postúpenie pohľadávok	1 202	-9
Personálny leasing	778	2 030
Ostatné prevádzkové náklady	2 738	1 148
Ostatné prevádzkové náklady spolu	15 994	17 140

21 Riadenie finančného rizika

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú určitým finančným rizikám: trhovému riziku, úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje Spoločnosti patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku, peniaze a peňažné ekvivalenty a krátkodobé bankové vklady.

Kurzové riziko. Spoločnosť obchoduje na domácom trhu a jej výnosy, náklady a krátkodobé bankové vklady sú denominované v EUR. Manažment nepovažuje kurzové riziko za významné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti nakoľko uskutočňuje len nevýznamný objem transakcií v inej mene než EUR. Rozumne možná zmena spotového výmenného kurzu EUR voči cudzím menám by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Riziko cien akcií a obchodných podielov. Vzhľadom na to, že Spoločnosť nemá významné investície do akcií resp. obdobných finančných nástrojov, nie je vystavená významnému cenovému riziku vyplývajúcemu z cien akcií.

Riziko úrokovej sadzby. Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku zo zmien trhových úrokových mier, pretože všetky jej finančné aktíva a záväzky majú pevne stanovené úrokové miery. Rozumne možná zmena trhových úrokových mier, ako napríklad euribor, by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Cenové komoditné riziko. V roku 2018 Spoločnosť identifikovala a zaúčtovala rezervu na určité komoditné zmluvy (ocenené cez FVTPL). Vo všeobecnosti sa vedenie snaží vybalancovať dopyt po elektrickej energii s objemami v súvisiacich nákupných zmluvách. Na riadenie trhového rizika má spoločnosť implementovaný systém objemových a finančných limitov otvorenej pozície v komoditách, ktorý chráni spoločnosť pred nečakanými zmenami trhových cien komodít na veľkoobchodných trhoch.

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku.

Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok predaja energie a služieb Spoločnosti s odloženou dobou splatnosti ako aj v dôsledku iných transakcií s ďalšími subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančných aktív. Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkými a malými odberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

20 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Na stanovenie výšky rizika Spoločnosť používa metódu očakávaných strát „ECL“, ktorá zohľadňuje vážený odhad súčasnej hodnoty budúcich očakávaných strát. Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. Očakávané straty sa sledujú počas životnosti položiek. Životnosť sa rovná zostávajúcej zmluvnej dobe splatnosti, upravenej o predpokladané preddavky, ak nejaké existujú. V prípade úverových záväzkov je zmluvnou dobou doba, počas ktorej má jednotka súčasný zmluvný záväzok.

Pri oceňovaní na portfóliovom základe Spoločnosť určuje expozície a oceňuje očakávanú stratu na kolektívnom základe. Spoločnosť analyzuje svoje expozície podľa segmentov určených na základe spoločných charakteristík úverového rizika, takže expozície v rámci skupiny majú homogénne alebo podobné riziká. Kľúčové zdieľané charakteristiky pre jednotlivé skupiny sú: typ zákazníka (napríklad veľkoobchod alebo maloobchod) a typ produktu. Vo všeobecnosti je ECL súčtom násobkov parametrov kreditného rizika.

Pokiaľ ide o banky a finančné inštitúcie, Spoločnosť má obchodné vzťahy len s tými, ktoré majú vysoký nezávislý rating. Ak sú k dispozícii nezávislé hodnotenia veľkoodberateľov, Spoločnosť použije tieto hodnotenia. Ak nie je k dispozícii žiadne nezávislé hodnotenie, Spoločnosť vyhodnotí úverovú kvalitu zákazníka, s prihliadnutím na jeho finančnú pozíciu, minulé skúsenosti a ostatné faktory. S výnimkou uvedenou v bode č. 7 poznámok, Spoločnosť nemá významnú koncentráciu úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku najmä v dôsledku vysokého počtu rôznorodých zákazníkov.

Spoločnosť využíva systém upomienok, ktoré môžu vyústiť až do odpojenia poskytovania služby, čo predstavuje najčastejšie používaný spôsob, ako si vynútiť dodržiavanie platobnej disciplíny. Aj napriek tomu, že splatenie môže byť ovplyvnené ekonomickými faktormi, manažment sa domnieva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku väčších strát ako vo výške vytvorených opravných položiek. Na znižovanie rizika u vybraných veľkoodberateľov Spoločnosť využíva poisťné produkty. Úverová kvalita zostatkov v bankách je uvedená v bode č. 10 poznámok a úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku je analyzovaná v bode č. 8 poznámok.

Na riadenie kreditného rizika veľkoobchodných aktivít má Spoločnosť implementovaný systém konzervatívnych objemových a finančných kreditných limitov, ktoré zabezpečujú diverzifikáciu kreditného rizika na viacerých veľkoobchodných partnerov a na zabezpečenie obchodných vzťahov využíva finančné zábezpeky.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť môže mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami. Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržanie si dostatočného množstva peňažných prostriedkov, dostupnosti finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových línií a možnosti uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamický charakter činností sa Spoločnosť snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií.

Spoločnosť pravidelne monitoruje svoju pozíciu likvidity a využíva cash pooling s Materskou spoločnosťou na optimalizáciu využívania peňažných prostriedkov v rámci skupiny ZSE. Spoločnosť využíva aj výhody zmluvných podmienok medzi Spoločnosťou a jej zákazníkmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre jej potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 20 dní. Očakávané toky peňažných tokov sú pripravované týždenne nasledovne: (a) očakávané budúce peňažné toky z hlavných činností Spoločnosti a (b) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vysporiadanie všetkých záväzkov Spoločnosti vrátane daní. Plán peňažných tokov slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje jej to krátkodobu ich uložiť v bankách.

Nasledujúca tabuľka analyzuje nediskontované sumy finančných záväzkov Spoločnosti podľa príslušných skupín splatností a to na základe zostatkovej doby do zmluvného dátumu splatnosti. Analýza splatnosti k 31. decembru 2018 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku (pozn.)	63 940	414	-	-	-	64 354
Ostatné dohadné záväzky (pozn.)	5 336	257	-	3 947	-	9 540
Ostatné finančné záväzky (pozn.)	1 009	-	-	-	-	1 009
<i>Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</i>						
-nominálna hodnota záväzku*	3 127	-	-	-	-	3 127
-nominálna hodnota pohľadávky**	-858	-	-	-	-	-858
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	72 554	671	-	3 947	-	77 172

* Nominálna hodnota záväzku predstavuje brutto stranu peňažnej platby komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci nepeňažný príjem komodity nie je vykázaný.

** Nominálna hodnota pohľadávky predstavuje brutto stranu peňažného príjmu komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci prevod komodity nie je vykázaný vo vyššie uvedenej tabuľke likvidity.

Analýza splatnosti k 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku (pozn.)	1 873	94	-	-	-	1 967
Ostatné dohadné záväzky (pozn.)	49 818	667	2	-	-	50 487
Ostatné finančné záväzky (pozn.)	167	-	-	-	-	167
<i>Komoditné zmluvy ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</i>						
-nominálna hodnota záväzku*	35 898	-	-	-	-	35 898
-nominálna hodnota pohľadávky**	-30 232	-	-	-	-	-30 232
Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrokových platieb	57 524	761	2	-	-	58 287

* Nominálna hodnota záväzku predstavuje brutto stranu peňažnej platby komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci nepeňažný príjem komodity nie je vykázaný.

** Nominálna hodnota pohľadávky predstavuje brutto stranu peňažného príjmu komoditných zmlúv ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Súvisiaci prevod komodity nie je vykázaný vo vyššie uvedenej tabuľke likvidity.

22 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov, úžitky pre ostatné zainteresované strany a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania.

Vedenie Spoločnosti spravuje kapitál vykázaný podľa IFRS ako vlastné imanie k 31. decembru 2018 v hodnote 26 883 tisíc EUR (2017: 20 764 tisíc EUR).

Vedenie Spoločnosti sa pri riadení kapitálu zameriava na maximalizáciu návratnosti investovaného kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externým regulačným minimálnym požiadavkám na výšku jej kapitálu.

23 Zverejnenie reálnych hodnôt

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne reálnych hodnôt a to nasledovne: (i) úroveň jeden predstavujú ocenenia (neupravenou) cenou kótovanou na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) úroveň dva predstavujú oceňovacie techniky so všetkými podstatnými vstupnými premennými pre aktíva alebo záväzky, ktoré sú podložené trhovými údajmi buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien) a (iii) úroveň tri predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na trhových údajoch (t.j. ide o subjektívne vstupné premenné). V prípade že ocenenie reálnou hodnotou používa trhovú vstupnú premennú, ktoré si však vyžadujú významnú úpravu, toto ocenenie spadá do úrovne 3. Významnosť vstupnej premennej pri ocenení sa vyhodnocuje voči sume reálnej hodnoty ako celku.

a) Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú tie, kde účtovné predpisy vyžadujú alebo dovoľujú takéto ocenenie vo výkaze finančnej pozície ku koncu každého účtovného obdobia:

Finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou. Rezervy na stratové zmluvy sú vo výkaze finančnej pozície ocenené ich reálnou hodnotou. Toto ocenenie reálnou hodnotou patrí do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt a kľúčovou vstupnou premennou je spotová a forwardová cena elektrickej energie za MWh.

b) Aktíva a záväzky, ktoré neboli ocenené reálnou hodnotou, a pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota analyzovaná podľa hierarchie reálnych hodnôt a účtovná hodnota aktív a záväzkov, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, sú nasledovné:

	31. december 2018		31. december 2017	
	Reálna hodn. úroveň 2	Účtovná hodnota	Reálna hodn. úroveň 2	Účtovná hodnota
<i>V tisícoch EUR</i>				
AKTÍVA				
Pohľadávky z obchodného styku, netto (pozn. 8)	131 334	131 334	95 241	95 241
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 10)	2 521	2 521	1 749	1 749
Pohľadávky z cash poolingu (pozn. 9)	6 787	6 787	13 675	13 675
AKTÍVA SPOLU	140 642	140 642	110 665	110 665
Záväzky				
Záväzky z obchodného styku (pozn. 16)	64 354	64 354	1 967	1 967
Ostatné dohadné záväzky (pozn. 16)	9 540	9 540	50 487	50 487
Ostatné finančné záväzky (pozn. 16)	1 009	1 009	167	167
ZÁVÄZKY SPOLU	74 903	74 903	52 621	52 621

24 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" finančné aktíva sa klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje FVOCI, c) nástroje vlastného imania FVOCI a c) finančné aktíva AC. Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak ako pri prvotnom oceňovaní. Okrem tohto, pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu.

25 Podmienené záväzky a prísľuby

Daňové podmienené záväzky. Slovenská daňová legislatíva obsahuje viacero ustanovení, ktoré umožňujú viac ako jednu interpretáciu. Interpretácia podnikateľských aktivít Spoločnosti jej vedením nemusí nevyhnutne zodpovedať interpretácii týchto aktivít daňovými úradmi, avšak rozsah tohto rizika nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Účtovné obdobia 2012 až 2017 podliehajú možnosti daňovej kontroly.

Súdne spory. Z času na čas v priebehu bežnej obchodnej činnosti môžu byť voči Spoločnosti podané rôzne žaloby. Niektoré spoločnosti alebo ich zástupcovia nepovažujú organizáciu a reguláciu sieťových odvetví alebo rozhodnutia regulátora za spravodlivé a korektné. V súčasnosti existuje malé riziko vzniku významných strát z dôvodu potenciálnych nárokov týchto spoločností, ale existuje nekvantifikovateľné riziko, že v budúcnosti takéto riziko môže mať nepriaznivý vplyv na Spoločnosť.

Investičné výdavky. Otvorené zmluvy na budúce dodávky nehmotného majetku boli v sume 71 tisíc EUR (2017: 115 tisíc EUR).

Budúce platby z operatívneho lízingu. Celkové budúce minimálne lízingové platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom lízingu sú nasledovné:

V tisícoch EUR	2018
Splatné do jedného roka	935
Splatné od jedného do piatich rokov	3 072
Splatné nad päť rokov	6 283
Spolu	10 376

Vyššie uvedené sú budúce minimálne platby počas odhadovaného obdobia nájmu stanoveného so zohľadnením zmluvného práva nájom predĺžiť, ak toto predĺženie Spoločnosť považuje za dostatočne isté. Minimálne budúce platby, ktorým sa nie je možné vyhnúť napríklad nepredĺžením doby nájmu boli 953 tisíc EUR (2017: 870 tisíc EUR).

Náklad z operatívneho lízingu je uvedený v bode 20.

26 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Hlavnými spriaznenými stranami Spoločnosti je materská spoločnosť, jej akcionári, ktorí majú nad Spoločnosťou spoločnú kontrolu ako je uvedené v bodoch č. 1 a 11 poznámok: (i) Vláda Slovenskej republiky a (ii) E.ON, ako aj (b) kľúčové vedenie. Spoločnosť uplatňuje výnimku zo zverejnenia transakcií s Vládou Slovenskej republiky a entitami, nad ktorými má Vláda Slovenskej republiky kontrolu, spoločnú kontrolu alebo podstatný vplyv. Táto výnimka sa nevzťahuje na individuálne významné transakcie, ako napríklad daňové náklady a zaplatené dane, nákup elektriny od spoločnosti, v ktorej Vláda Slovenskej republiky má významný podiel a iné transakcie, ktoré sú uvedené nižšie.

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2018 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Materská spoločnosť	Skupina E.ON**	Vláda Slovenskej republiky*	Účtovné jednotky pod kontrolou matky	Dcérske spoločnosti	Spolu
Vyplatené dividendy	9 530	-	-	-	-	9 530
Predaj	863	32	31 315	26 845	2	59 057
Nákup	3 001	21	394 265	209 956	-	607 243
Pohľadávky okrem daní	6 658	-	4 782	18 792	200	30 432
Závazky okrem daní	114	-	21 502	20 482	-	42 098

* Stĺpec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

** Stĺpec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

Dane z príjmov sú uvedené vo výkaze finančnej pozície, vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, vo výkaze peňažných tokov a ďalej sú analyzované v bode č. 13 poznámok. Závazok z DPH je uvedený v bode č. 16 poznámok.

Zaplatená daň z príjmov predstavuje:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Splatná daň z príjmov pri štandardnej sadzbe 21% (2017: 22%) – viď bod č. 13 pozn.	124	6 998
Osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví (bod č. 13 poznámok)	706	512
Závazok/pohľadávka dane z príjmov na začiatku účtovného obdobia	-2 094	2 082
Pohľadávka/závazok dane z príjmov na konci účtovného obdobia	4 163	-2 094
Zaplatená daň z príjmov	-7 087	-7 498

25 Zostatky a transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2017 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Materská spoločnosť	Skupina E.ON**	Vláda Slovenskej republiky*	Účtovné jednotky pod kontrolou akcionárov	Dcérske spoločnosti
Výnosy	754	35	20 257	26 788	2
Nákup a náklady	6 451	209	349 757	191 594	-
Pohľadávky iné ako dane	13 538	-	1 664	1 108	200
Záväzky iné ako dane	293	-	27 397	59	-
Schválené a zaplatené dividendy	11 098	-	-	-	-

* Stípec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

**Stípec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

Tabuľky s transakciami so spriaznenými stranami uvedené vyššie a na predchádzajúcej strane neobsahujú individuálne nevýznamné transakcie, ako napríklad dodávky elektrickej energie nemocniciam, školám, ministerstvám a mnohým vládou kontrolovaným alebo inak s vládou spriazneným podnikom za bežných obchodných podmienok. Vedenie neidentifikovalo ďalšie transakcie s vládou spriaznenými stranami, ktoré sú kolektívne, avšak nie individuálne, významné.

Kľúčové vedenie pozostáva z (a) členov predstavenstva, (b) členov dozornej rady a (c) riaditeľov divízií. Požitky a odmeny členov kľúčového vedenia predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
<i>Predstavenstvo a ostatné kľúčové vedenie</i>		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	362	441
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	56	46
Požitky a odmeny členov predstavenstva a ostatného kľúčového vedenia spolu	418	487
<i>Dozorná rada</i>		
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	62	71
Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku	9	11
Požitky a odmeny členov dozornej rady spolu	71	82

27 Udalosti po konci účtovného obdobia

Po 31. decembri 2018 nenastali žiadne iné významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Vedenie schválilo túto účtovnú závierku na zverejnenie dňa 21. marca 2019:

.....
Mgr. Juraj Krajcár
Predseda predstavenstva

.....
Ing. Mgr. Juraj Bayer, PhD.
Člen predstavenstva