

## **Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2018**

### **I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**

#### **1. Názov a sídlo**

Nova Green Finance, a.s.  
Plynárenská 7/A  
821 09 Bratislava

Spoločnosť Nova Green Finance, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 4. mája 2016 a do Obchodného registra bola zapísaná 24. mája 2016 (Obchodný register Okresného súdu Okresný súd Bratislava I v Bratislave, oddiel 1Sa, vložka č.6388/B).

Opis vykonávanej činnosti Spoločnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti je nadobúdanie účastí v otvorenom podielovom fonde kvalifikovaných investorov a poskytovanie úverov alebo pôžičiek spoločnostiam zo skupiny Arca Investments na účely investovania do projektov obnoviteľných zdrojov energií.

#### **2. Neobmedzené ručenie**

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

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

Valné zhromaždenie schválilo dňa 7. novembra 2018 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

#### **4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

#### **5. Údaje o skupine**

Spoločnosť je súčasťou skupiny Arca Investments. Materskou spoločnosťou je Arca Capital Slovakia, a.s. so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, ktorá má 100-percentný podiel na základnom imaní.

Konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu podnikov zostavuje Arca Investments, pričom namiesto konsolidácie dcérskych spoločností tieto spolu s ostatnými investíciami zahŕňa v reálnych hodnotách do svojej účtovnej závierky. Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle spoločnosti Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

#### **6. Počet zamestnancov**

Spoločnosť nemala k 31.12.2018 žiadnych zamestnancov.

#### **7. Dátum schválenia audítora Spoločnosti**

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 2. apríla 2019 spoločnosť FS consulting, s.r.o. ako audítora účtovnej závierky za finančný rok končiaci 31. decembra 2018.

## 8. Orgány a akcionári Spoločnosti

### Orgány Spoločnosti

|                 | Stav<br>k 31.12.2018 | Stav<br>k 31.12.2017 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Predstavenstvo: | Ing. Rastislav Velič | Ing. Rastislav Velič |
| Dozorná rada:   | Oto Bachratý         | Oto Bachratý         |
|                 | Ing. Henrich Kiš     | Ing. Henrich Kiš     |
|                 | Ing. Juraj Koník     | Ing. Pavol Krúpa     |

### Akcionári Spoločnosti

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

| Spoločník, akcionár         | Výška podielu na základnom imaní |             | Podiel na hlasovacích právach<br>v % | Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v % |
|-----------------------------|----------------------------------|-------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                             | absolútne                        | v %         |                                      |                                                    |
| Arca Capital Slovakia, a.s. | 25 000                           | 100%        | 100%                                 | 0                                                  |
| <b>Spolu</b>                | <b>25 000</b>                    | <b>100%</b> | <b>100%</b>                          | <b>0</b>                                           |

## II. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH

### a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

Účtovníctvo vedie Spoločnosť na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

Peňažné údaje v účtovnej závierke sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je určené inak.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zmeny metódy, dôvod zmeny a ich vplyv na vlastné imanie, hospodársky výsledok, celkovú výšku majetku a záväzkov sú podrobne popísané nižšie (v relevantných častiach).

### b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.).

Hodnota obstarávaného dlhodobého hmotného majetku, ktorý sa používa, sa zníži o opravnú položku vo výške zodpovedajúcej opotrebeniu.

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevyší 2 400 EUR, sa zaraďuje na účty dlhodobého majetku a odpisuje sa jednorazovo pri uvedení do používania.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevyší 1 700 EUR, sa nezaraďuje na účty dlhodobého majetku a odpisuje sa jednorazovo pri uvedení do používania.

V prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty dlhodobého majetku, ktorá bola zistená pri inventarizácii a je výrazne nižšia ako jeho ocenenie v účtovníctve po odpočítaní oprávok, je vytvorená opravná položka na úroveň jeho zistenej úžitkovej hodnoty.

**c) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevykonalnosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

**d) Krátkodobý finančný majetok**

Krátkodobý finančný majetok tvoria cenné papiere určené na obchodovanie, dlhové cenné papiere so splatnosťou do jedného roka držané do splatnosti, vlastné akcie a dlhopisy a ostatné realizovateľné cenné papiere.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na obchodovanie oceňujú reálnou hodnotou, zmena reálnej hodnoty sa účtuje do nákladov alebo výnosov.

Reálna hodnota predstavuje trhovú hodnotu, ktorá je vyhlásená na tuzemskej alebo zahraničnej burze, prípadne ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca v prípade, že trhová hodnota nie je k dispozícii.

Pokiaľ dochádza k poklesu hodnoty finančného majetku, ktorý sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky nepreceňuje na reálnu hodnotu, rozdiel sa považuje za dočasné zníženie hodnoty a účtuje sa ako opravná položka.

**e) Finančné účty**

Finančné účty tvoria zostatky na bankových účtoch pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

**f) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

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

**g) Opravné položky**

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

**h) Rezervy**

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

Tvorba rezervy sa účtuje na vecne príslušný nákladový alebo majetkový účet, ku ktorému záväzok prislúcha. Použitie rezervy sa účtuje na ľarchu vecne príslušného účtu rezerv so súvzťažným zápisom v prospech vecne príslušného účtu záväzkov. Rozpustenie nepotrebných rezerv alebo jej časti sa účtuje opačným účtovným zápisom ako sa účtovala tvorba rezervy.

Rezerva na bonusy, rabaty, skontá a vrátenie kúpnej ceny pri reklamácii sa tvorí ako zníženie pôvodne dosiahnutých výnosov so súvzťažným zápisom v prospech účtu rezerv.

Spoločnosť vytvorila rezervy na zostavenie účtovnej závierky a daňového priznania.

**i) Závázky**

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

**j) Vydané dlhopisy**

Vydané dlhopisy sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Kupón je časovo rozlišovaný do nákladov prostredníctvom časového rozlíšenia.

**k) Zamestnanecké požitky**

Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťných fondov, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, bonusy a ostatné nepeňažné požitky (napr. zdravotná starostlivosť) sa účtujú v účtovnom období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

**l) Splatná daň z príjmu**

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

**m) Odložená daň z príjmu**

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

- a) rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Účtovanie o odloženej dani sa nevzťahuje na goodwill alebo záporný goodwill pri jeho prvotnom zaúčtovaní. Účtovanie o odloženej dani sa vzťahuje na dočasný rozdiel ku goodwillu alebo zápornému goodwillu, ktorý vznikol po jeho prvotnom zaúčtovaní, napríklad z dôvodu rôznych daňových odpisov a účtovných odpisov, ak pri prvotnom účtovaní goodwillu alebo záporného goodwillu nevznikol dočasný rozdiel.

K odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu k majetku a záväzku sa neúčtuje ani odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok pri prvotnom zaúčtovaní majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, u prijímateľa vkladu pri vklade podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení. K tomuto odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok neúčtujú ani v nasledujúcich účtovných obdobiach.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnávať voči budúcemu základu dane.

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

**n) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

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

**o) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou banku Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

**p) Vykazovanie výnosov**

Výnosove a nákladové úroky sa účtujú rovnomerne v účtovných obdobiach, ktorých sa vecne a časovo týkajú. Výnosy Spoločnosti tvoria výnosy z precenenia cenných papierov. Náklady spoločnosti tvoria hlavne úrokové náklady.

**q) Oprava chýb minulých období**

Ak Spoločnosť zistí v bežnom účtovnom období významnú chybu týkajúcu sa minulých účtovných období, opraví túto chybu na účtoch Nerozdelený zisk minulých rokov a Neuhradená strata minulých rokov, t.j. bez vplyvu na výsledok hospodárenia v bežnom účtovnom období. Opravy nevýznamných chýb minulých účtovných období sa účtujú v bežnom účtovnom období na príslušný nákladový alebo výnosový účet.

V roku 2018 Spoločnosť neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

### III. INFORMÁCIE, KTORÉ DOPLŇUJÚ A VYSVETLUJÚ POLOŽKY SÚVAHY

## AKTÍVA

## 1. Dlhodobý finančný majetok

Prehľad pohybu dlhodobého finančného majetku za bežné účtovné obdobie je uvedený nižšie:

[illegible]



## 2. Pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky Spoločnosti sú v lehote splatnosti. Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok Spoločnosti k 31. decembru 2018 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                                                            | V lehote splatnosti | Po lehote splatnosti | Pohľadávky spolu |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| <b>Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:</b>                                 | <b>293</b>          | <b>0</b>             | <b>293</b>       |
| Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám                                            | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                   | 0                    | 0                |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku                                                    | 293                 | 0                    | 293              |
| <b>Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:</b>                                            | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>         |
| Čistá hodnota zákazky                                                                    | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám                                            | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu                                          | 0                   | 0                    | 0                |
| Sociálne poistenie                                                                       | 0                   | 0                    | 0                |
| Daňové pohľadávky a dotácie                                                              | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky z derivátových operácií                                                       | 0                   | 0                    | 0                |
| Iné pohľadávky                                                                           | 0                   | 0                    | 0                |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                                       | <b>293</b>          | <b>0</b>             | <b>293</b>       |

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                                                            | V lehote splatnosti | Po lehote splatnosti | Pohľadávky spolu |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| <b>Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:</b>                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>         |
| Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám                                            | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                   | 0                    | 0                |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku                                                    | 0                   | 0                    | 0                |
| <b>Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:</b>                                            | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>         |
| Čistá hodnota zákazky                                                                    | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám                                            | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu                                          | 0                   | 0                    | 0                |
| Sociálne poistenie                                                                       | 0                   | 0                    | 0                |
| Daňové pohľadávky a dotácie                                                              | 0                   | 0                    | 0                |
| Pohľadávky z derivátových operácií                                                       | 0                   | 0                    | 0                |
| Iné pohľadávky                                                                           | 0                   | 0                    | 0                |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>         |



### 3. Poskytnuté pôžičky

Prehľad poskytnutých pôžičiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                      | Mena     | Úrok<br>p. a. v<br>% | Dátum<br>splatnosti | Suma istiny v príslušnej<br>mene |              | Suma istiny v mene EUR |                   |
|------------------------------------|----------|----------------------|---------------------|----------------------------------|--------------|------------------------|-------------------|
|                                    |          |                      |                     | k 31.12.2018                     | k 31.12.2017 | k 31.12.2018           | k 31.12.2017      |
| <b>Dlhodobé pôžičky, z toho:</b>   | <b>x</b> | <b>x</b>             | <b>x</b>            | <b>x</b>                         | <b>x</b>     | <b>18 478 954</b>      | <b>17 290 471</b> |
| Arca Capital Malta Ltd.            | EUR      | 6,5%                 |                     | 16 492 609                       | 0            | 16 492 609             | 0                 |
| Arca Capital Slovakia, a.s.        | EUR      | 6,5%                 |                     | 247 419                          | 0            | 247 419                | 0                 |
| Arca Capital Slovakia, a.s.        | CZK      | 10%                  |                     | 44 732 123                       | 26 466 082   | 1 738 926              | 1 036 463         |
| Arca Capital Slovakia, a.s.        | EUR      | 10%                  |                     | 0                                | 16 254 008   | 0                      | 16 254 008        |
| <b>Krátkodobé pôžičky, z toho:</b> | <b>x</b> | <b>x</b>             | <b>x</b>            | <b>x</b>                         | <b>x</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| <b>Spolu</b>                       | <b>x</b> | <b>x</b>             | <b>x</b>            | <b>x</b>                         | <b>x</b>     | <b>18 478 954</b>      | <b>17 290 471</b> |

Splatnosť poskytnutej pôžičky spoločnosti Arca Capital Malta Ltd. je podľa Zmluvy o finančnej výpomoci posledný deň lehoty jedného roka odo dňa doručenia výzvy na splatenie.

Splatnosť poskytnutej pôžičky spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. je podľa Zmluvy o finančnej výpomoci posledný deň lehoty jedného roka odo dňa doručenia výzvy na splatenie.

### 4. Odložená daňová pohľadávka

Informácie o výpočte odloženej daňovej pohľadávky a iné doplňujúce informácie k odloženej dani sú uvedené v poznámkach v časti IV bod 4 na strane 17.

### 5. Krátkodobý finančný majetok

Informácie o štruktúre krátkodobého finančného majetku k 31. decembru 2018:

| Krátkodobý finančný majetok                                   | Stav k<br>31.12.2018 | Stav k<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Majetkové CP na obchodovanie                                  | 15 853 830           | 15 971 781           |
| Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely                      | 0                    | 0                    |
| Dlhové CP na obchodovanie                                     | 5 451 423            | 6 208 854            |
| Emisné kvóty                                                  | 0                    | 0                    |
| Dlhové CP so splatnosťou do jedného roka držané do splatnosti | 0                    | 0                    |
| Ostatné realizovateľné CP                                     | 0                    | 0                    |
| Obstarávanie krátkodobého finančného majetku                  | 0                    | 0                    |
| <b>Obstarávací cena KFM spolu</b>                             | <b>21 305 253</b>    | <b>22 180 635</b>    |
| <b>Opravná položka ku KFM</b>                                 | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Účtovná hodnota KFM spolu</b>                              | <b>21 305 253</b>    | <b>22 180 635</b>    |

Spoločnosť v roku 2017 nakúpila podielové listy v NOVA Green Energy otvorený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. Prehľad podielových listov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Dátum<br>obstarania | ISIN         | Počet ks    | Mena | Obstaráva-<br>cia cena<br>(ks) | Obstarávací<br>cena v pôvodnej<br>mene | Obstarávací<br>cena v EUR | Výnos z<br>precenenia<br>v EUR | Zostatok k<br>31.12.2018 v<br>EUR |
|---------------------|--------------|-------------|------|--------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| ZS 1.1.2018         | CZ0008474053 | 119 998 357 | EUR  | 0,1331                         | 15 971 781                             | 15 971 781                | 539 993                        | 16 511 774                        |
| Predaj 13.7.2018    | CZ0008474053 | -8 430 233  | EUR  | 0,1376                         | -1 160 000                             | -1 160 000                | -                              | -1 160 000                        |
| KS 31.12.2018       | CZ0008474053 | 111 568 124 | EUR  | 0,1376                         | 14 811 781                             | 14 811 781                | 502 057                        | 15 313 838                        |
|                     |              |             |      |                                | <b>14 811 781</b>                      | <b>14 811 781</b>         | <b>1 042 049</b>               | <b>15 853 830</b>                 |

Spoločnosť v roku 2017 spätne odkúpila vlastné dlhopisy. Prehľad vlastných dlhopisov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Dátum precenenia | Názov dlhopisu | ISIN         | Počet ks  | Mena | Obstarávací<br>cena (ks) | Obstarávací<br>cena v pôvodnej<br>mene | Obstarávací<br>cena v EUR | Výnos z<br>prece-<br>nenia v<br>EUR | Zostatok k<br>31.12.2018<br>v EUR |
|------------------|----------------|--------------|-----------|------|--------------------------|----------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 30.6.2018        | NGF2021 CZK    | SK4120011917 | 1 409 514 | CZK  | 102,125                  | 143 946 617                            | 5 532 153                 | 135 704                             | -                                 |
| 31.7.2018        | NGF2021 CZK    | SK4120011917 | 1 409 514 | CZK  | 104,630                  | 147 477 643                            | 5 755 450                 | -252 401                            | -                                 |
| 31.12.2018       | NGF2021 CZK    | SK4120011917 | 1 296 497 | CZK  | 100,042                  | 129 703 721                            | 5 042 350                 | 104 781                             | 5 147 131                         |
| 30.6.2018        | NGF 2021 EUR   | SK4120011933 | 36 065    | EUR  | 1,021                    | 36 831                                 | 36 831                    | 903                                 | -                                 |
| 31.7.2018        | NGF 2021 EUR   | SK4120011933 | 36 065    | EUR  | 1,046                    | 37 735                                 | 37 735                    | -1 655                              | -                                 |
| 31.12.2018       | NGF 2021 EUR   | SK4120011933 | 36 065    | EUR  | 1,000                    | 36 080                                 | 36 080                    | 751                                 | 36 831                            |
| 30.6.2018        | NGF 2026 EUR   | SK4120011925 | 261 352   | EUR  | 1,023                    | 267 461                                | 267 461                   | 7 202                               | -                                 |
| 31.7.2018        | NGF 2026 EUR   | SK4120011925 | 261 352   | EUR  | 1,051                    | 274 663                                | 274 663                   | -13 191                             | -                                 |
| 31.12.2018       | NGF 2026 EUR   | SK4120011925 | 261 352   | EUR  | 1,000                    | 261 472                                | 261 472                   | 5 989                               | 267 461                           |
|                  |                |              |           |      |                          |                                        |                           |                                     | - 11 916      5 451 423           |

#### Ocenenie reálnou hodnotou a metódou vlastného imania

Spoločnosť k 31. decembru 2018 ocenila reálnou hodnotou alebo metódou vlastného imania nasledovné zložky krátkodobého finančného majetku:

| Krátkodobý finančný majetok                       | Hodnota k<br>31.12.2018 | Hodnota k<br>31.12.2017 | Zvýšenie/ zníženie<br>hodnoty (+/-) | Vplyv ocenenia na výsledok<br>hospodárenia bežného účtovného obdobia | Vplyv ocenenia na vlastné imanie |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Majetkové CP na obchodovanie                      | 15 853 830              | 15 971 781              | 1 042 049                           | 1 042 049                                                            | 0                                |
| Dlhové CP na obchodovanie                         | 5 451 423               | 6 208 854               | -11 916                             | -11 916                                                              | 0                                |
| <b>KFM ocenený v reálnej hodnote spolu</b>        | <b>21 305 253</b>       | <b>22 180 635</b>       | <b>1 030 133</b>                    | <b>1 030 133</b>                                                     | <b>0</b>                         |
| <b>KFM ocenený metódou vlastného imania spolu</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                         |
| <b>Spolu</b>                                      | <b>21 305 253</b>       | <b>22 180 635</b>       | <b>1 298 657</b>                    | <b>1 298 657</b>                                                     | <b>0</b>                         |

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Krátkodobý finančný majetok                       | Hodnota k<br>31.12.2017 | Hodnota k<br>31.12.2016 | Zvýšenie/ zníženie<br>hodnoty (+/-) | Vplyv ocenenia na výsledok<br>hospodárenia bežného účtovného obdobia | Vplyv ocenenia na vlastné imanie |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Majetkové CP na obchodovanie                      | 15 971 781              | 14 343 189              | 834 481                             | 834 481                                                              | 0                                |
| Dlhové CP na obchodovanie                         | 6 208 854               | 0                       | -147 883                            | -147 883                                                             | 0                                |
| <b>KFM ocenený v reálnej hodnote spolu</b>        | <b>22 180 635</b>       | <b>14 343 189</b>       | <b>686 598</b>                      | <b>686 598</b>                                                       | <b>0</b>                         |
| <b>KFM ocenený metódou vlastného imania spolu</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                         |
| <b>Spolu</b>                                      | <b>22 180 635</b>       | <b>14 343 189</b>       | <b>686 598</b>                      | <b>686 598</b>                                                       | <b>0</b>                         |

## 6. Finančné účty

Finančnými účtami môže Spoločnosť voľne disponovať.

## 7. Časové rozlíšenie

Jednotlivé položky časového rozlíšenia sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Opis položky časového rozlíšenia                   | Stav k<br>31.12.2018 | Stav k<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:</b>   | <b>526 372</b>       | <b>709 710</b>       |
| Finančné služby                                    | 526 372              | 709 710              |
| <b>Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:</b> | <b>159 701</b>       | <b>134 748</b>       |
| Finančné služby                                    | 159 701              | 134 748              |
| <b>Spolu</b>                                       | <b>686 073</b>       | <b>844 458</b>       |

## PASÍVA

### 1. Vlastné imanie

Informácie o pohyboch vo vlastnom imaní a iné dodatočné informácie o vlastnom imaní Spoločnosti sú uvedené v poznámkach v časti IX na strane 20.

### 2. Závazky

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2018:

| Názov položky                                                                       | Závazky so zostatkovou dobou splatnosti |                        |                 | Závazky po lehote splatnosti | Spolu záväzky     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                                     | viac ako päť rokov                      | jeden rok až päť rokov | do jedného roka |                              |                   |
| <b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku, z toho:</b>                                 | <b>0</b>                                | <b>0</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>          |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Ostatné záväzky z obchodného styku                                                  | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| <b>Ostatné dlhodobé záväzky, z toho:</b>                                            | <b>15 000 000</b>                       | <b>24 329 809</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>39 329 809</b> |
| Čistá hodnota zákazky                                                               | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Ostatné dlhodobé záväzky                                                            | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobo prijaté preddavky                                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobé zmenky na úhradu                                                           | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Vydané dlhopisy                                                                     | 15 000 000                              | 24 329 809             | 0               | 0                            | 39 329 809        |
| Závazky zo sociálneho fondu                                                         | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Iné dlhodobé záväzky                                                                | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobé záväzky z derivátových operácií                                            | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Odložený daňový záväzok                                                             | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                                                       | <b>15 000 000</b>                       | <b>24 329 809</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>39 329 809</b> |
| <b>Krátkodobé záväzky z obchodného styku, z toho:</b>                               | <b>0</b>                                | <b>0</b>               | <b>216</b>      | <b>184 356</b>               | <b>184 572</b>    |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Ostatné záväzky z obchodného styku                                                  | 0                                       | 0                      | 216             | 184 356                      | 184 572           |
| <b>Ostatné krátkodobé záväzky, z toho:</b>                                          | <b>0</b>                                | <b>0</b>               | <b>20 317</b>   | <b>0</b>                     | <b>20 317</b>     |
| Čistá hodnota zákazky                                                               | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky voči spoločníkom a združeniu                                                | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky voči zamestnancom                                                           | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky zo sociálneho poistenia                                                     | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Daňové záväzky a dotácie                                                            | 0                                       | 0                      | 20 317          | 0                            | 20 317            |
| Závazky z derivátových operácií                                                     | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Iné záväzky                                                                         | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                                                     | <b>0</b>                                | <b>0</b>               | <b>20 533</b>   | <b>184 356</b>               | <b>204 889</b>    |

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                                                       | Závazky so zostatkovou dobou splatnosti |                        |                 | Závazky po lehote splatnosti | Spolu záväzky     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                                     | viac ako päť rokov                      | jeden rok až päť rokov | do jedného roka |                              |                   |
| <b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku, z toho:</b>                                 | <b>0</b>                                | <b>0</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>          |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Ostatné záväzky z obchodného styku                                                  | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| <b>Ostatné dlhodobé záväzky, z toho:</b>                                            | <b>15 000 000</b>                       | <b>24 398 864</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>39 398 864</b> |
| Čistá hodnota zákazky                                                               | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Ostatné dlhodobé záväzky                                                            | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobo prijaté preddavky                                                          | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobé zmenky na úhradu                                                           | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Vydané dlhopisy                                                                     | 15 000 000                              | 24 398 864             | 0               | 0                            | 39 398 864        |
| Závazky zo sociálneho fondu                                                         | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Iné dlhodobé záväzky                                                                | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Dlhodobé záväzky z derivátových operácií                                            | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| Odložený daňový záväzok                                                             | 0                                       | 0                      | 0               | 0                            | 0                 |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                                                       | <b>15 000 000</b>                       | <b>24 398 864</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>                     | <b>39 398 864</b> |

  

|                                                                                     |          |          |               |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Krátkodobé záväzky z obchodného styku, z toho:</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>90</b>     | <b>184 055</b> | <b>184 145</b> |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Ostatné záväzky z obchodného styku                                                  | 0        | 0        | 90            | 184 055        | 184 145        |
| <b>Ostatné krátkodobé záväzky, z toho:</b>                                          | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>34 994</b> | <b>0</b>       | <b>34 994</b>  |
| Čistá hodnota zákazky                                                               | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám                                          | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky voči spoločníkom a združeniu                                                | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky voči zamestnancom                                                           | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Závazky zo sociálneho poistenia                                                     | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Daňové záväzky a dotácie                                                            | 0        | 0        | 34 994        | 0              | 34 994         |
| Závazky z derivátových operácií                                                     | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| Iné záväzky                                                                         | 0        | 0        | 0             | 0              | 0              |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                                                     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>35 084</b> | <b>184 055</b> | <b>219 139</b> |

### 3. Rezervy

Prehľad pohybu rezerv za rok 2018 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                       | Stav k<br>1.1.2018 | Tvorba       | Použitie     | Zrušenie | Stav k<br>31.12.2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|----------|----------------------|
| <b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>             |
| Zákonné dlhodobé rezervy, z toho:   | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| Ostatné dlhodobé rezervy, z toho:   | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| <b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>  | <b>1 620</b>       | <b>1 650</b> | <b>1 620</b> | <b>0</b> | <b>1 650</b>         |
| Zákonné krátkodobé rezervy, z toho: | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| Ostatné krátkodobé rezervy, z toho: | 1 620              | 1 650        | 1 620        | 0        | 1 650                |
| Rezerva na účtovný audit            | 540                | 750          | 540          | 0        | 750                  |
| Rezerva na účtovnú závierku         | 1 080              | 900          | 1 080        | 0        | 900                  |
| <b>Rezervy spolu</b>                | <b>1 620</b>       | <b>1 650</b> | <b>1 620</b> | <b>0</b> | <b>1 650</b>         |

Spoločnosť použije rezervy v roku 2019.

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                       | Stav k<br>1.1.2017 | Tvorba       | Použitie     | Zrušenie | Stav k<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|----------|----------------------|
| <b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>             |
| Zákonné dlhodobé rezervy, z toho:   | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| Ostatné dlhodobé rezervy, z toho:   | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| <b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>  | <b>1 800</b>       | <b>1 620</b> | <b>1 800</b> | <b>0</b> | <b>1 620</b>         |
| Zákonné krátkodobé rezervy, z toho: | 0                  | 0            | 0            | 0        | 0                    |
| Ostatné krátkodobé rezervy, z toho: | 1 800              | 1 620        | 1 800        | 0        | 1 620                |
| Rezerva na účtovný audit            | 1 200              | 540          | 1 200        | 0        | 540                  |
| Rezerva na účtovnú závierku         | 600                | 1 080        | 600          | 0        | 1 080                |
| <b>Rezervy spolu</b>                | <b>1 800</b>       | <b>1 620</b> | <b>1 800</b> | <b>0</b> | <b>1 620</b>         |

### 4. Bankové úvery a vydané dlhopisy

Od 27. júla 2016 do 31. decembra 2017 Spoločnosť vydala dlhopisy NGF EUR 21 I v celkovej hodnote 15 000 000 EUR s úrokovou sadzbou 5% p.a. so splatnosťou 27. júla 2021. Záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatenie výnosov z dlhopisov je zabezpečený ručením spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s.; ručiteľské vyhlásenie je prístupné verejnosti v platobnom mieste určenom pre výplatu výnosu dlhopisov a menovitej hodnoty dlhopisov a/alebo v sídle emitenta.

Od 27. júla 2016 do 31. decembra 2017 Spoločnosť vydala dlhopisy NGF CZK 21 I v celkovej hodnote 240 000 000 CZK s úrokovou sadzbou 5% p.a. so splatnosťou 27. júla 2021. Záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatenie výnosov z dlhopisov je zabezpečený ručením spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s.; ručiteľské vyhlásenie je prístupné verejnosti v platobnom mieste určenom pre výplatu výnosu dlhopisov a menovitej hodnoty dlhopisov a/alebo v sídle emitenta.

Od 27. júla 2016 do 31. decembra 2017 Spoločnosť vydala dlhopisy NGF EUR 26 I v celkovej hodnote 15 000 000 EUR s úrokovou sadzbou 5,5% p.a. so splatnosťou 27. júla 2026. Záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatenie výnosov z dlhopisov je zabezpečený ručením spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s.; ručiteľské vyhlásenie je prístupné verejnosti v platobnom mieste určenom pre výplatu výnosu dlhopisov a menovitej hodnoty dlhopisov a/alebo v sídle emitenta.

Informácia o vydaných dlhopisoch je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| Názov vydaného dlhopisu | Menovitá hodnota | Počet      | Emisný kurz | Úrok      | Splatnosť |
|-------------------------|------------------|------------|-------------|-----------|-----------|
| Dlhopis NGF EUR 2021 I  | 1                | 15 000 000 | 15 000 000  | 5,0% p.a. | 7/27/2021 |
| Dlhopis NGF CZK 2021 I  | 100              | 2 400 000  | 240 000 000 | 5,0% p.a. | 7/27/2021 |
| Dlhopis NGF EUR 2026 I  | 1                | 15 000 000 | 15 000 000  | 5,5% p.a. | 7/27/2026 |

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov vydaného dlhopisu | Menovitá hodnota | Počet      | Emisný kurz | Úrok      | Splatnosť |
|-------------------------|------------------|------------|-------------|-----------|-----------|
| Dlhopis NGF EUR 2021 I  | 1                | 10 801 087 | 10 801 087  | 5,0% p.a. | 7/27/2021 |
| Dlhopis NGF CZK 2021 I  | 100              | 4 833 151  | 483 315 100 | 5,0% p.a. | 7/27/2021 |
| Dlhopis NGF EUR 2026 I  | 1                | 11 256 649 | 11 256 649  | 5,5% p.a. | 7/27/2026 |

## 5. Časové rozlíšenie

Štruktúra časového rozlíšenia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                      | Stav k<br>31.12.2018 | Stav k<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Výdavky budúcich období dlhodobé, z toho:</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Výdavky budúcich období krátkodobé, z toho:</b> | <b>867 633</b>       | <b>869 101</b>       |
| Alikvótny úrokový výnos                            | 867 633              | 869 101              |
| <b>Spolu</b>                                       | <b>867 633</b>       | <b>869 101</b>       |

#### IV. INFORMÁCIE, KTORÉ DOPLŇUJÚ A VYSVETLÚJÚ POLOŽKY VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

##### 1. Čistý obrat

Informácie o štruktúre čistého obratu Spoločnosti sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                   | 2018             | 2017             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tržby za vlastné výkony a tovar, z toho:</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Tržby za vlastné výrobky                        | 0                | 0                |
| Tržby z predaja služieb                         | 0                | 0                |
| Tržby za tovar                                  | 0                | 0                |
| Výnosy zo zákazky                               | 0                | 0                |
| Výnosy z nehnuteľnosti na predaj                | 0                | 0                |
| <b>Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou</b>  | <b>1 105 165</b> | <b>1 161 111</b> |
| <b>Čistý obrat celkom</b>                       | <b>1 105 165</b> | <b>1 161 111</b> |

#### VÝNOSY

##### 2. Ostatné výnosy z hospodárskej a finančnej činnosti

Informácie o výnosoch pri aktivácii nákladov a o výnosoch z hospodárskej činnosti a finančnej činnosti sú uvedené nižšie:

| Názov položky                                                            | 2018             | 2017              |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>Finančné výnosy, z toho:</b>                                          | <b>4 642 208</b> | <b>16 924 576</b> |
| Kurzové zisky, z toho:                                                   | 74 968           | 761 257           |
| kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka           | 74 968           | 761 257           |
| <i>Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:</i>              | <i>4 567 240</i> | <i>16 163 319</i> |
| Tržby z predaja cenných papierov a podielov                              | 1 873 725        | 14 040 534        |
| Výnosové úroky                                                           | 1 105 165        | 1 161 111         |
| Precenenie finančného majetku                                            | 1 042 049        | 834 481           |
| Výnosy z krátkodobého finančného majetku                                 | 546 301          | 127 193           |



## NÁKLADY

### 3. Náklady z hospodárskej a finančnej činnosti

Prehľad nákladov Spoločnosti z hospodárskej a finančnej činnosti okrem osobných nákladov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                                             | 2018             | 2017              |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Náklady za poskytnuté služby, z toho:</b>                              | <b>15 919</b>    | <b>14 555</b>     |
| Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:                 | 9 511            | 9 346             |
| náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky                       | 9 511            | 9 346             |
| iné uisťovacie audítorské služby                                          | 0                | 0                 |
| súvisiace audítorské služby                                               | 0                | 0                 |
| daňové poradenstvo                                                        | 0                | 0                 |
| ostatné neaudítorské služby                                               | 0                | 0                 |
| Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:           | 6 407            | 5 209             |
| Ostatné služby                                                            | 1 500            | 1 824             |
| Marketingové služby                                                       | 342              | 348               |
| Vedenie účtovníctva                                                       | 4 566            | 3 037             |
| <b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b> | <b>500</b>       | <b>0</b>          |
| Ostatné                                                                   | 500              | 0                 |
| <b>Finančné náklady, z toho:</b>                                          | <b>4 419 267</b> | <b>16 754 370</b> |
| Kurzové straty, z toho:                                                   | 54 399           | 957 607           |
| kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka           | 54 399           | 957 607           |
| Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:                     | 4 364 868        | 15 796 763        |
| Predané cenné papiere a podiely                                           | 1 867 064        | 13 361 685        |
| Nákladové úroky                                                           | 2 042 465        | 1 915 398         |
| Náklady na krátkodobý finančný majetok                                    | 267 248          | 275 076           |
| Poplatky za umiestnenie dlhopisov                                         | 144 609          | 143 098           |
| Odplata za predaj vlastných dlhopisov                                     | 1 753            | 26 440            |
| Poplatky za realizáciu emisie                                             | 13 579           | 13 579            |
| Poplatky za emisiu dlhopisov                                              | 4 447            | 4 447             |
| Ostatné finančné náklady                                                  | 23 703           | 57 040            |

### 4. Dane

Informácie o dočasných rozdieloch a výpočte odloženej dane:

| Názov položky                                                                         | Stav k<br>31.12.2017 | Zaúčtovaná do<br>vlastného ima-<br>nia | Zaúčtované do<br>výkazu ziskov<br>a strát | Stav k<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| Dlhodobý majetok                                                                      | 0                    | 0                                      | 0                                         | 0                    |
| Zásoby                                                                                | 0                    | 0                                      | 0                                         | 0                    |
| Pohľadávky                                                                            | 0                    | 0                                      | 0                                         | 0                    |
| Rezervy                                                                               | 1 620                | 0                                      | 30                                        | 1 650                |
| Daňové straty                                                                         | 0                    | 0                                      | 0                                         | 0                    |
| Nevyužité daňové odpochty                                                             | 38 376               | 0                                      | -12 792                                   | 25 584               |
| Ostatné                                                                               | 27 499               | 0                                      | 0                                         | 27 499               |
| <b>Celkom</b>                                                                         | <b>67 495</b>        | <b>0</b>                               | <b>-12 762</b>                            | <b>54 733</b>        |
| Sadzba dane z príjmov ( v %)                                                          | 21%                  | 21%                                    | 21%                                       | 21%                  |
| <b>Odložená daňová pohľadávka (+)/daňový záväzok (-)<br/>vypočítaný</b>               | 14 174               | 0                                      | -2 680                                    | 11 494               |
| <b>Vplyv zmeny sadzby dane</b>                                                        |                      |                                        |                                           |                      |
| <b>Celková odložená daňová pohľadávka (+)/<br/>daňový záväzok (-) po zmene sadzby</b> | 14 174               |                                        | -2 680                                    | 11 494               |
| <b>Odložená daňová pohľadávka zaúčtovaná</b>                                          | <b>14 174</b>        |                                        | <b>-2 680</b>                             | <b>11 494</b>        |
| <b>Odložený daňový záväzok</b>                                                        | <b>0</b>             |                                        | <b>0</b>                                  | <b>0</b>             |

Doplňujúce informácie o odloženej dani:

| Názov položky                                                                                                                                                                                                                                                                 | Stav k<br>31.12.2018 | Stav k<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala | 0                    | 0                    |
| Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach                                                                             | 0                    | 0                    |
| Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka                                                                                         | 0                    | 0                    |
| Suma odloženej dani z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov                                                                                                                                 | 0                    | 0                    |

Odsúhlasenie vzťahu medzi splatnou daňou z príjmov, odloženou daňou z príjmov a výsledkom hospodárenia pred zdanením je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Názov položky                                       | 2018           |               |            | 2017           |               |               |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                     | Základ dane    | Daň           | Daň v %    | Základ dane    | Daň           | Daň v %       |
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:</b> | <b>206 489</b> |               |            | <b>155 651</b> |               |               |
| teoretická daň                                      |                | 43 363        | 21%        |                | 32 687        | 21%           |
| Daňovo neuznané náklady                             | 29 650         | 6 226         |            | 29 119         | 6 115         |               |
| Výnosy nepodliehajúce dani                          | -1 620         | -340          |            | -5 340         | -1 121        |               |
| Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky    | 0              | 0             |            | 0              | 0             |               |
| Umorenie daňovej straty                             | -12 792        | -2 686        |            | -12 792        | -2 686        |               |
| Zmena sadzby dane                                   | 0              | 0             |            | 0              | 0             |               |
| Iné                                                 | 0              | 0             |            | 22             | 5             |               |
| <b>Spolu</b>                                        |                | <b>46 563</b> | <b>23%</b> |                | <b>34 999</b> | <b>22,49%</b> |
| Splatná daň z príjmov                               |                | 46 562        | 23%        |                | 34 999        | 22,49%        |
| Odložená daň z príjmov                              |                | 2 680         | 1%         |                | -13 058       | - 8,39%       |
| <b>Celková daň z príjmov</b>                        |                | <b>49 242</b> | <b>24%</b> |                | <b>21 941</b> | <b>14,10%</b> |

## V. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

Informácie o ručení za vydané dlhopisy sú uvedené v poznámkach v časti Pasíva bod. 4.

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

## VI. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2018 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2018.

## VII. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

### 1. Transakcie medzi Spoločnosťou a spriaznenými osobami

| Charakteristika transakcie            | Spriaznená osoba          | 2018       | 2017       |
|---------------------------------------|---------------------------|------------|------------|
| Poskytnuté pôžičky                    | Ostatné spriaznené strany | 16 492 609 | 0          |
| Výnosové úroky                        | Ostatné spriaznené strany | 938 779    | 0          |
| Poskytnuté pôžičky                    | Materská účtovná jednotka | 1 986 345  | 17 290 471 |
| Výnosové úroky                        | Materská účtovná jednotka | 166 384    | 1 161 086  |
| Nákup dlhových CP                     | Materská účtovná jednotka | 0          | 28 098 437 |
| Ostatné záväzky z obchodného styku    | Ostatné spriaznené strany | 183 849    | 183 758    |
| Nákup služieb                         | Ostatné spriaznené strany | 21 406     | 50 065     |
| Náklady budúcich období               | Ostatné spriaznené strany | 686 073    | 561 562    |
| Ostatné pohľadávky z obchodného styku | Ostatné spriaznené strany | 293        | 0          |

## VIII. OSTATNÉ INFORMÁCIE

Spoločnosti nebolo udelené výlučné právo alebo osobitné právo poskytovať služby vo verejnom záujme.

Na spoločnosť sa rovnako nevzťahuje § 23d ods. 6 zákona o účtovníctve.

## IX. PREHLAD POHYBOV VLASTNÉHO IMANIA

### 1. Vlastné imanie

Prehľad pohybu vlastného imania v priebehu bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcich tabuľkách:

| Položka vlastného imania                                          | Stav k<br>1.1.2018 | Prírastky      | Úbytky         | Presuny  | Stav k<br>31.12.2018 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|----------|----------------------|
| Základné imanie                                                   | 25 000             | 0              | 0              | 0        | 25 000               |
| Zmena základného imania                                           | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Pohľadávky za upísané vlastné imanie                              | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Emisné ážio                                                       | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Ostatné kapitálové fondy                                          | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond                          | 2 500              | 2 500          | 0              | 0        | 5 000                |
| Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely                  | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Štatutárne fondy                                                  | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Ostatné fondy                                                     | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov               | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín                        | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení | 0                  | 0              | 0              | 0        | 0                    |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                   | 0                  | 131 210        | 0              | 0        | 131 210              |
| Neuhradená strata minulých rokov                                  | -55 336            | 0              | 0              | 0        | -55 336              |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia                   | 133 710            | 157 247        | 133 710        | 0        | 157 247              |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                                       | <b>105 874</b>     | <b>290 957</b> | <b>133 710</b> | <b>0</b> | <b>263 121</b>       |

| Položka vlastného imania                                          | Stav k<br>1.1.2017 | Prírastky     | Úbytky         | Presuny  | Stav k<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|----------|----------------------|
| Základné imanie                                                   | 25 000             | 0             | 0              | 0        | 25 000               |
| Zmena základného imania                                           | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Pohľadávky za upísané vlastné imanie                              | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Emisné ážio                                                       | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Ostatné kapitálové fondy                                          | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond                          | 2 500              | 0             | 0              | 0        | 2 500                |
| Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely                  | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Štatutárne fondy                                                  | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Ostatné fondy                                                     | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov               | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín                        | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                   | 0                  | 0             | 0              | 0        | 0                    |
| Neuhradená strata minulých rokov                                  | 0                  | -55 336       | 0              | 0        | -55 336              |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia                   | -55 336            | 133 710       | -55 336        | 0        | 133 710              |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                                       | <b>-27 836</b>     | <b>78 374</b> | <b>-55 336</b> | <b>0</b> | <b>105 874</b>       |

V položke Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond je vo výške 5 000 EUR vykázaný rezervný fond z kapitálových vkladov vo výške 20% základného imania, ktorý sa vytvoril pri vzniku Spoločnosti.

Základné imanie Spoločnosti tvorí 50 akcií v menovitej hodnote 500 EUR. Všetky akcie sú spojené s rovnakými právami pre akcionárov.

Zisk na akciu predstavuje 3 144,94 EUR (2017: 2 674,2 EUR)

## **2. Rozdelenie zisku za predchádzajúci rok 2017**

Účtovný zisk za rok 2017 vo výške 133 710 EUR bol rozdelený nasledovne:

Dňa 7. novembra 2018 Štatutárny orgán Spoločnosti sa rozhodol preúčtovať výsledok hospodárenia, zisk za rok 2017 v sume 133 710 EUR na účet Nerozdelený zisk minulých rokov v sume 131 210 EUR a na účet Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond v sume 2 500 EUR .

## **3. Rozdelenie zisku za bežný rok 2018**

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky štatutárny orgán zatiaľ nenavrhol rozdelenie zisku za rok 2018.

## X. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Na účely uvádzania údajov v prehľade peňažných tokov sa rozumie:

- peňažnými prostriedkami peňažná hotovosť, ekvivalenty peňažnej hotovosti, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk, kontokorentný účet a časť zostatku účtu peniaze na ceste, ktorý sa viaže k prevodu medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami,
- ekvivalentmi peňažnej hotovosti krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínové vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotku, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť zostavila prehľad peňažných tokov pomocou nepriamej metódy:

| Názov položky                                                             | 2018             | 2017               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>                                | <b>206 489</b>   | <b>155 651</b>     |
| <i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>                                       |                  |                    |
| Zmena stavu rezerv                                                        | 30               | -180               |
| Úrokové náklady (netto)                                                   | 937 300          | 754 287            |
| <b>Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu</b>                   | <b>1 143 819</b> | <b>909 758</b>     |
| <i>Zmena pracovného kapitálu:</i>                                         |                  |                    |
| Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a časového rozlíšenia    | 158 092          | -400 548           |
| (Úbytok) prírastok záväzkov a časového rozlíšenia                         | -70 096          | 22 434 991         |
| <b>Prevádzkové peňažné toky</b>                                           | <b>1 231 815</b> | <b>22 944 201</b>  |
| <b>Názov položky</b>                                                      | <b>2018</b>      | <b>2017</b>        |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                               |                  |                    |
| Prevádzkové peňažné toky                                                  | <b>1 231 815</b> | <b>22 944 201</b>  |
| Zaplatené úroky                                                           | -2 042 465       | -1 915 398         |
| Prijaté úroky                                                             | 1 105 165        | 1 161 111          |
| Zaplatená daň z príjmov                                                   | -61 239          | -5                 |
| Vyplatené dividendy                                                       | -2 500           | 1                  |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                         | <b>230 776</b>   | <b>22 189 910</b>  |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                |                  |                    |
| Obstaranie finančných investícií                                          | 875 382          | -7 837 446         |
| Poskytnuté dlhodobé pôžičky                                               | -1 188 483       | -17 290 471        |
| Prijaté dividendy                                                         | 0                | 0                  |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                          | <b>-313 101</b>  | <b>-25 127 917</b> |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                  |                  |                    |
| Príjmy zo zvýšenia základného imania a ostatných kapitálových fondov      | 2 500            | 0                  |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                            | <b>2 500</b>     | <b>0</b>           |
| Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom                   | 0                | 0                  |
| <b>Prírastky (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b> | <b>-79 825</b>   | <b>-2 938 007</b>  |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                | 264 860          | 3 202 867          |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>            | <b>185 035</b>   | <b>264 860</b>     |