

# **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

**Konsolidovaná účtovná zvierka**

**a konsolidovaná výročná správa**

**31. 12. 2018**

---

**Distillery Invest, a. s.**  
Trnavská cesta 100  
821 01 Bratislava

---

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Distillery Invest, a. s.

### SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Distillery Invest, a. s. („Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2018, konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFSR) platnými v Európskej únii.

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

#### Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť

ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

## **SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV**

### **Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe**

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

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

Posúdili sme, či konsolidovaná výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 17. októbra 2019

**D. P. F., spol. s r. o.**  
Černicová 6, 831 01 Bratislava  
Licencia SKAU č. 140



**Ing. Marcel Petras**  
Štatutárny audítor  
Licencia SKAU č. 869

Obchodný register Okresného súdu  
Bratislava I, odd. Sro, vl. č. 23006/B

Distillery Invest, a. s.

**KONSOLIDOVANÁ  
VÝROČNÁ SPRÁVA  
za rok 2018**

**Distillery Invest, a. s.  
Trnavská cesta 100  
821 01 Bratislava**

## I. Základné údaje o spoločnosti a skupine

### **Identifikácia materskej spoločnosti k 31.12.2018:**

Názov spoločnosti: Distillery Invest, a. s.  
Adresa: Trnavská cesta 100, 821 01 Bratislava  
IČO: 47 256 231

zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 6072/B

### **Identifikácia materskej spoločnosti ku dňu zostavenia výročnej správy:**

Názov spoločnosti: Distillery Invest, a. s.  
Adresa: Trnavská cesta 100, 821 01 Bratislava  
IČO: 47 256 231

zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 6072/B

**Deň zápisu:** 18.12.2014

**Predstavenstvo:** MUDr. Ľubica Ondrušová, predseda predstavenstva  
Ing. Daniel Líška, člen predstavenstva

**Dozorná rada:** Nina Líšková, predseda  
Ing. Juraj Ondruš, člen  
Ing. Andrej Hronský, člen

### **Konanie menom spoločnosti:**

Konať menom spoločnosti a zaväzovať spoločnosť vo všetkých veciach sú oprávnení predseda predstavenstva a člen predstavenstva spoločne. Podpisovať za spoločnosť vo všetkých veciach sú oprávnení predseda predstavenstva a člen predstavenstva spoločne.

**Konsolidovaný celok:**

Dcérske spoločnosti:

<b>Obchodné meno</b>	<b>Krajina zápisu do obchodného registra</b>	<b>Výška podielu na základnom imaní v %</b>	<b>Hlavná činnosť</b>
ST. NICOLAUS – trade, a.s.	Slovenská republika	100%	obchodná a sprostredkovateľská činnosť
ST. NICOLAUS – trade CZ, a.s.	Česká republika	100%	obchodná a sprostredkovateľská činnosť
ST. NICOLAUS – TRADE POLSKA, Sp. z o. o.	Poľsko	100%	obchodná a sprostredkovateľská činnosť

Spoločnosť Distillery Invest, a. s. je konečnou materskou spoločnosťou skupiny.

Skupina má 50% podiel na základnom imaní pridruženej spoločnosti AMOSSORETA S.R.O..

**Hlavný predmet činnosti skupiny:**

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, výroby a služieb
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- prenájom hnutelných vecí a nehnuteľností s poskytovaním základných služieb spojených s prenájomom
- reklamné a marketingové služby, prieskum trhu

Skupina sa v rámci svojej podnikateľskej činnosti zaoberá najmä obchodom a marketingom v oblasti liehovín, vín a pochutín na slovenskom trhu. Skupina má obchodné zastúpenie aj na trhu v Českej republike a v budúcnosti má zámer začať rozvíjať svoje obchodné zastúpenie v Poľsku.

---

## II. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti a stave majetku za rok 2018

### 2.1. PODNIKATEĽSKÁ ČINNOSŤ

#### 2.1.1. Charakter a poslanie skupiny

Spoločnosť bola založená dňa 16.12.2014 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 18.12.2014 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Sa, vložka číslo 6072/B).

Spoločnosť získala s účinnosťou k 22.12.2014 100% podiely na základnom imaní a hlasovacích právach na valnom zhromaždení v spoločnostiach ST. NICOLAUS – trade, a.s. a nepriamo ST. NICOLAUS – trade CZ, a.s.. Skupina získala s účinnosťou k 4. septembru 2018 100% podiel na základnom imaní a hlasovacích právach na valnom zhromaždení v spoločnosti ST. NICOLAUS – TRADE POLSKA, Sp. z o. o..

K 22. decembru 2014 skupina nadobudla 25% podiel na základnom imaní spoločnosti AMOSSORETA s.r.o.. Skupina s účinnosťou k 17.8.2018 obstarala ďalší 25% podiel, čím dosiahla 50% podiel na základnom imaní v spoločnosti AMOSSORETA s.r.o..

Počas svojej existencie sa skupina usilovala získať postavenie stabilnej a dôveryhodnej skupiny, ktorá disponuje potrebným technickým zázemím, ako aj kvalifikovanými personálnymi kapacitami potrebnými pre uskutočňovanie svojich strategických obchodných zámerov. Hlavným cieľom spoločností v rámci skupiny pre nasledujúce obdobie je udržať objem predaja v jednotlivých sortimentových položkách pri zachovaní kvalitatívnej úrovne a cenovej hladiny predávaných produktov vo vzťahu koncovým spotrebiteľom.

### **2.1.2. Nosné zámery v podnikateľskej činnosti skupiny na rok 2019 a na ďalšie obdobie**

Výsledky hospodárskej činnosti dosiahnuté spoločnosťami v skupine v roku 2018 zodpovedajú postaveniu jednotlivých spoločností na trhu. Pôsobenie spoločností v skupine v roku 2018 bolo zamerané na udržanie trhovej pozície na trhu a vytvorenie predpokladov na efektívne podnikanie v nasledujúcom období.

Pre rok 2019 a ďalšie roky vedenie skupiny určilo zásadné priority, pričom hlavným cieľom je udržať objem predaja v jednotlivých sortimentových položkách pri zachovaní kvalitatívnej úrovne a cenovej hladiny vo vzťahu ku koncovým spotrebiteľom týchto produktov.

## 2.2. NÁKLADY, VÝNOSY A VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA

V roku 2018 boli v rámci podnikateľských aktivít skupiny dosiahnuté nasledovné konsolidované výsledky hospodárenia:

	2018	2017	Zmena	% zmena
Tržby z predaja tovaru	142 044 296	132 309 488	9 734 808	7,36%
Náklady na predaj tovaru	-128 696 696	-118 566 832	-10 129 864	8,54%
<b>Hrubá marža</b>	<b>13 347 600</b>	<b>13 742 657</b>	<b>-395 057</b>	<b>-2,87%</b>
Ostatné prevádzkové výnosy	2 442 668	903 140	1 539 528	170,46%
Ostatné prevádzkové náklady	-15 183 671	-13 515 925	-1 667 746	12,34%
<b>Zisk z prevádzkovej činnosti</b>	<b>606 597</b>	<b>1 129 872</b>	<b>-523 275</b>	<b>-46,31%</b>
<b>Finančné výnosy / (-) náklady netto</b>	<b>30 986</b>	<b>34 165</b>	<b>-3 179</b>	<b>-9,30%</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>637 583</b>	<b>1 164 037</b>	<b>-526 454</b>	<b>-45,23%</b>
Daň z príjmov	-188 109	-273 141	85 032	-31,13%
<b>Zisk po zdanení</b>	<b>449 474</b>	<b>890 896</b>	<b>-441 422</b>	<b>-49,55%</b>
Ostatné zložky súhrnných ziskov / (-) strát	-964	8 359	-9 323	-111,53%
<b>Súhrnný zisk za účtovné obdobie</b>	<b>448 510</b>	<b>899 255</b>	<b>-450 745</b>	<b>-50,12%</b>
<b>Zisk za účtovné obdobie pripadajúci na:</b>				
- vlastníkov podielov spoločnosti	449 474	890 896	-441 422	-49,55%
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov	0	0	0	-
<b>Súhrnný zisk za účtovné obdobie pripadajúci na:</b>				
- vlastníkov podielov spoločnosti	448 510	899 255	-450 745	-50,12%
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov	0	0	0	-
<b>Zisk za účtovné obdobie pripadajúci na akciu</b>	<b>2 247</b>	<b>4 454</b>	<b>-2 207</b>	<b>-49,56%</b>

Celkové výnosy skupiny v roku 2018 zaznamenali výšku 144 542 318 EUR, náklady dosiahli celkový objem 144 092 844 EUR pri kladnom výsledku hospodárenia – zisku po zdanení vo výške 449 474 EUR. Po zahrnutí ostatných položiek súhrnného zisku dosiahla celková výška súhrnného zisku za účtovné obdobie rovnaká výšku 448 510 EUR.

Najvýznamnejšou **výnosovou položkou** boli tržby z predaja tovaru v celkovom objeme 142 044 296 EUR (v percentuálnom vyjadrení 98 % z celkových výnosov).

Zvyšnú časť výnosov tvorili tržby z predaja služieb, ostatné výnosy z hospodárskej činnosti, finančné výnosy a tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu.

Najvýznamnejšou **nákladovou položkou** boli náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru v celkovom objeme 128 696 696 EUR (v percentuálnom vyjadrení 89 % z celkových nákladov).

Ďalšou relevantnou položkou nákladov boli služby v celkovom objeme 9 221 446 EUR (percentuálne vyjadrené 6 % z celkových nákladov) a osobné náklady v objeme 4 332 644 EUR (percentuálne vyjadrené ako 3% z celkových nákladov).

Zvyšnú časť nákladov tvorili spotreba materiálu, energie, odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému a hmotnému majetku, opravné položky k pohľadávkam, dane a poplatky, zostatková cena predaného majetku a materiálu, ostatné prevádzkové náklady, finančné náklady a daň z príjmov z bežnej činnosti.

## 2.3. MAJETOK A ZDROJE JEHO KRYTIA

Konsolidovaná finančná situácia skupiny k 31. decembru 2018 a 2017 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2018	31.12.2017	Zmena	% zmena
<b>AKTÍVA</b>				
<b>Stále aktíva</b>				
Dlhodobý hmotný majetok	381 031	499 309	-118 278	-23,69%
Dlhodobý nehmotný majetok	251 731	187 015	64 716	34,60%
Dlhodobý finančný majetok	180 473	180 372	101	0,06%
	<b>813 235</b>	<b>866 696</b>	<b>-53 461</b>	<b>-6,17%</b>
<b>Obežné aktíva</b>				
Zásoby	2 047 572	1 930 944	116 628	6,04%
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	24 408 541	25 647 956	-1 239 415	-4,83%
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	6 991 120	5 712 236	1 278 884	22,39%
	<b>33 447 233</b>	<b>33 291 136</b>	<b>156 097</b>	<b>0,47%</b>
<b>Aktíva spolu</b>	<b>34 260 468</b>	<b>34 157 832</b>	<b>102 636</b>	<b>0,30%</b>
<b>PASÍVA</b>				
<b>Základné imanie a fondy</b>				
Základné imanie	25 000	25 000	0	0,00%
Ostatné kapitálové fondy	314 787	314 787	0	0,00%
Rezerva na kurzové rozdiely	7 395	8 359	-964	-11,53%
Nerozdelený zisk / (-) Neuhradená strana minulých období	2 785 509	1 941 001	844 508	43,51%
Súhrnný zisk za účtovné obdobie	449 474	890 896	-441 422	-49,55%
	<b>3 582 165</b>	<b>3 180 044</b>	<b>402 121</b>	<b>12,65%</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>				
Ostatné dlhodobé záväzky	101 076	43 029	58 047	134,90%
Odložený daňový záväzok	4 041	4 041	0	0,00%
	<b>105 117</b>	<b>47 070</b>	<b>58 047</b>	<b>123,32%</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>				
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	23 687 729	23 474 945	212 784	0,91%
Daňové záväzky	5 644 229	6 491 602	-847 373	-13,05%
Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám	462 158	327 250	134 908	41,22%
Rezervy krátkodobé	779 070	636 921	142 149	22,32%
	<b>30 573 186</b>	<b>30 930 718</b>	<b>-357 532</b>	<b>-1,16%</b>
<b>Záväzky spolu</b>	<b>30 678 303</b>	<b>30 977 788</b>	<b>-299 485</b>	<b>-0,97%</b>
<b>Pasíva spolu</b>	<b>34 260 468</b>	<b>34 157 832</b>	<b>102 637</b>	<b>0,30%</b>

K 31.12.2018 predstavovali **celkové aktíva (majetok)** spoločnosti hodnotu 34 260 468 EUR.

Rozhodujúcu časť majetku tvorili krátkodobé pohľadávky v celkovom objeme 24 408 541 EUR (v percentuálnom vyjadrení 73 % z celkovej hodnoty majetku).

Ďalšou významnou položkou boli peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v celkovom objeme 6 991 120 EUR (percentuálne vyjadrené 21 % z celkovej hodnoty majetku) a zásoby v celkovej čiastke 2 047 572 EUR (percentuálne vyjadrené 6 % z celkovej hodnoty majetku).

Zostávajúcou časťou majetku boli dlhodobé aktíva.

Hlavným **zdrojom krytia majetku** spoločnosti boli záväzky v súhrnnej čiastke 30 678 303 EUR (v percentuálnom vyjadrení 90 % z celkovej hodnoty zdrojov krytia majetku).

Zostávajúcim zdrojom krytia majetku bolo vlastné imanie vo výške 3 582 165 EUR (10% z celkovej hodnoty zdrojov krytia majetku).

## 2.4. FINANČNÁ ANALÝZA – VYBRANÉ UKAZOVATELE

### 2.4.1. Pracovný kapitál a likvidita

Vzhľadom na charakter podnikateľskej činnosti spoločnosti – nákup a predaj tovaru – rozhodujúcu časť súvahy predstavujú položky pracovný kapitál (zásoby, krátkodobé pohľadávky a krátkodobý finančný majetok) a krátkodobé záväzky. V nasledujúcich prehľadoch sú prezentované finančné ukazovatele vzťahujúce sa k pracovnému kapitálu a likvidite:

Ukazovatele likvidity (koeficienty)	31.12.2018	31.12.2017
Celková likvidita	1,39	1,56
Bežná likvidita	1,30	1,47
Okamžitá likvidita	0,29	0,27

Celková likvidita vyjadruje, nakoľko sú krátkodobé záväzky kryté krátkodobým (obežným) majetkom.

Bežná likvidita vyjadruje, do akej miery je skupina schopná krátkodobé záväzky uhradiť z likvidných prostriedkov.

Okamžitá likvidita meria schopnosť skupiny okamžite hrať práve splatné záväzky z likvidných prostriedkov.

<b>Ukazovatele doby obratu (v dňoch)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Doba obratu zásob	6	6
Doba obratu pohľadávok z obchodného styku	69	36
Doba obratu záväzkov z obchodného styku	17	16

### **2.4.2. Zadlženosť**

<b>Ukazovatele zadlženosti (%)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Celková zadlženosť	90%	91%
Ukazovateľ samofinancovania	10%	9%

### **2.4.3. Rentabilita**

<b>Ukazovatele rentability (%)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Rentabilita tržieb	0,31%	0,67%
Rentabilita vlastného kapitálu	12,55%	28,02%
Rentabilita celkového kapitálu	1,31%	2,61%

## **2.5. Ostatné informácie**

### **2.5.1. Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov v skupine v roku 2018 bol 108, z toho 6 vedúci zamestnanci. V roku 2017 bol priemerný počet zamestnancov 81, z toho 7 vedúci zamestnanci.

### **2.5.2. Vplyv činnosti skupiny na životné prostredie**

Činnosť skupiny nemá významné negatívne vplyvy na životné prostredie.

### **2.5.3. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Počas bežného a minulého účtovného obdobia do oblasti vykonávania podnikateľskej činnosti skupiny nespadal vlastný výskum a vývoj, preto na uvedené oblasti neboli vynaložené žiadne náklady.

#### **2.5.4. Informácie o nadobúdaní vlastných akcií**

V roku 2018 spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie.

#### **2.5.5. Informácie o organizačnej zložke v zahraničí**

Skupina nemá založenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

#### **2.5.6. Návrh na rozdelenie zisku**

Podľa riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2018 vykázala materská spoločnosť zisk v celkovej výške **6 591 EUR**.

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli na základe rozhodnutia akcionárov na valnom zhromaždení dňa 29. júla 2019 z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej Spoločnosti vo výške **460 EUR**.

Zvyšná časť zisku spoločnosti vykázaná za rok 2018 vo výške **6 131 EUR** zostala v spoločnosti ako nerozdelený zisk a bola zaúčtovaná na účet nerozdelených ziskov minulých rokov.

### **2.6. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa**

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná výročná správa schválená na vydanie, boli na základe rozhodnutia akcionárov na valnom zhromaždení dňa 29. júla 2019 z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej Spoločnosti vo výške 460 EUR.

Ďalej bolo na tom istom valnom zhromaždení rozhodnuté o použití iných vlastných zdrojov materskej Spoločnosti (ostatných kapitálových fondov) vo výške 214 000 EUR,

ktoré boli Spoločnosti poskytnuté do 31. decembra 2017, rozdelením medzi akcionárov spoločnosti podľa výšky ich podielov na základnom imaní Spoločnosti.

Na valnom zhromaždení akcionárov dňa 29. júla 2019 bolo v zmysle stanov Spoločnosti rozhodnuté o odvolaní člena dozornej rady Ing. Dušana Haruštiaka s účinnosťou k 29. júlu 2019. Na jeho miesto bol do funkcie člena dozornej rady zvolený Ing. Andrej Hronský. Táto zmena bola zapísaná v obchodnom registri SR dňa 21. augusta 2019.

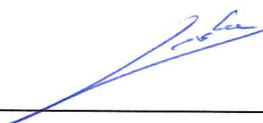
Po 31. decembri 2018 do dňa zostavenia konsolidovanej výročnej správy nenastali žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie vo výročnej správe.

### **III. Konsolidovaná účtovná závierka**

Konsolidovaná účtovná závierka je prílohou tejto konsolidovanej výročnej správy.



\_\_\_\_\_  
MUDr. Ľubica Ondrušová  
predseda predstavenstva



\_\_\_\_\_  
Ing. Daniel Líška  
člen predstavenstva

# **Distillery Invest, a.s.**

**Konsolidovaná účtovná závierka  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo (IFRS)  
platných v Európskej únii**

**k 31. decembru 2018**

## **Distillery Invest, a.s. a dcérske spoločnosti**

Konsolidovaná účtovná závierka  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS)  
platných v Európskej únii

k 31. decembru 2018

Bratislava, 17. október 2019

---

MUDr. Ľubica Ondrušová  
predseda predstavenstva

---

Ing. Daniel Líška  
člen predstavenstva

**Distillery Invest, a.s. a dcérske spoločnosti**  
**Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2018**

	Poznámka	Stav k 31.12.2018	Stav k 31.12.2017
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	7	381 031	499 309
Dlhodobý nehmotný majetok	8	251 731	187 015
Dlhodobý finančný majetok	9	5 831	5 873
Investície v pridružených spoločnostiach	9	77 060	0
Dlhodobé pohľadávky	11, 18	97 582	174 499
		<b>813 235</b>	<b>866 696</b>
<b>Obežné aktíva</b>			
Zásoby	10	2 047 572	1 930 944
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11, 16	24 408 541	25 647 956
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	6 991 120	5 712 236
		<b>33 447 233</b>	<b>33 291 136</b>
<b>Aktíva spolu</b>		<b>34 260 468</b>	<b>34 157 832</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti</b>			
Základné imanie	13	25 000	25 000
Ostatné kapitálové fondy	14	314 787	314 787
Rezerva na kurzové rozdiely		7 395	8 359
Výsledok hospodárenia minulých rokov		2 785 509	1 941 001
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		449 474	890 896
		<b>3 582 165</b>	<b>3 180 044</b>
Podiel nekontrolujúcich vlastníkov		0	0
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>3 582 165</b>	<b>3 180 044</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Dlhodobé bankové úvery a iné pôžičky	16	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	17	101 076	43 029
Odložený daňový záväzok	18	4 041	4 041
Rezervy dlhodobé	17	0	0
		<b>105 117</b>	<b>47 070</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Krátkodobé bankové úvery a iné pôžičky	16	0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	17	23 687 729	23 474 945
Daňové záväzky	17, 18	5 644 229	6 491 602
Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám	17	462 158	327 250
Rezervy krátkodobé	17	779 070	636 921
		<b>30 573 186</b>	<b>30 930 718</b>
<b>Záväzky spolu</b>		<b>30 678 303</b>	<b>30 977 788</b>
<b>Pasíva spolu</b>		<b>34 260 468</b>	<b>34 157 832</b>

# Distillery Invest, a.s. a dcérske spoločnosti

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov

za rok končiaci 31. decembra 2018

	Poznámka	Rok ukončený k	
		31.12.2018	31.12.2017
Tržby z predaja tovaru	20	142 044 296	132 309 488
Náklady na predaj tovaru	22	-128 696 696	-118 566 832
<b>Hrubá marža</b>		<b>13 347 600</b>	<b>13 742 657</b>
Ostatné prevádzkové výnosy	21	2 442 668	903 140
Ostatné prevádzkové náklady	22	-15 183 671	-13 515 925
<b>Prevádzkový zisk</b>		<b>606 597</b>	<b>1 129 872</b>
Výnosové úroky	24	48 294	57 112
Nákladové úroky	24	-28	-234
Podiel na zisku / (-) strate pridružených spoločností	23	7 060	-8 188
Ostatné finančné výnosy / (-) náklady	24	-24 340	-14 526
<b>Finančné výnosy/ (-) náklady - netto</b>		<b>30 986</b>	<b>34 165</b>
Zisk pred zdanením		<b>637 583</b>	<b>1 164 037</b>
Daň z príjmov	25	-188 109	-273 141
<b>Zisk za účtovné obdobie</b>		<b>449 474</b>	<b>890 896</b>
<b>Ostatné zložky súhrnných ziskov / (-) stát</b>			
Kurzové rozdiely pri prevode zahraničných jednotiek		-964	8 359
Ostatné		0	0
<b>Ostatné zložky súhrnných ziskov / (-) stát</b>		<b>-964</b>	<b>8 359</b>
<b>Súhrnný zisk za účtovné obdobie</b>		<b>448 510</b>	<b>899 255</b>
<b>Zisk za účtovné obdobie pripadajúci na:</b>			
Vlastníkov podielov spoločnosti		449 474	890 896
Vlastníkov nekontrolujúcich podielov		0	0
<b>Súhrnný zisk za účtovné obdobie pripadajúci na:</b>			
Vlastníkov podielov spoločnosti		448 510	899 255
Vlastníkov nekontrolujúcich podielov		0	0
<b>Zisk za účtovné obdobie pripadajúci na akciu</b>	4	2 247	4 454

## Distillery Invest, a.s. a dcérske spoločnosti

### Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2018

	Pripadajúce na vlastníkov podielov Spoločnosti							
	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Rezerva na kurzové rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	Medzisúčet	Podiel menš. vlastníkov	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>25 000</b>	<b>291 467</b>	<b>122</b>	<b>1 462 761</b>	<b>447 250</b>	<b>2 226 600</b>	<b>0</b>	<b>2 226 600</b>
Podiel zisku do fondov a prevod na nerozdelený zisk				447 250	-447 250	0		0
Kapitálový fond z preценenia majetku			8 237			8 237		8 237
Dividendy						0		0
Ostatné		23 320		30 990		54 310		54 310
Komplexný výsledok spolu					890 896	890 896		890 896
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>25 000</b>	<b>314 787</b>	<b>8 359</b>	<b>1 941 001</b>	<b>890 896</b>	<b>3 180 044</b>	<b>0</b>	<b>3 180 044</b>
Podiel zisku do fondov a prevod na nerozdelený zisk				890 896	-890 896	0		0
Kapitálový fond z preценenia majetku			-964			-964		-964
Dividendy						0		0
Ostatné				-46 388		-46 388		-46 388
Komplexný výsledok spolu					449 474	449 474		449 474
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>25 000</b>	<b>314 787</b>	<b>7 395</b>	<b>2 785 509</b>	<b>449 474</b>	<b>3 582 165</b>	<b>0</b>	<b>3 582 165</b>

Distillery Invest, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2018

	Poznámka	Rok ukončený k	
		31.12.2018	31.12.2017
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>637 583</b>	<b>1 164 037</b>
<u>Upravený o:</u>			
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku		354 693	464 842
Opravná položka k pohľadávkam / Rezervy		141 837	259 584
(-) Zisk / strata z predaja dlhodobého hmotného majetku a materiálu		-9 127	-36 203
Výnosové úroky		-48 294	-57 112
Nákladové úroky		28	234
Podiel na (-) zisku / strate pridruženej spoločnosti	23	7 060	8 188
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia		-35 418	37 487
Ostatné položky nepeňažného charakteru		-224	-203 805
		<b>1 048 138</b>	<b>1 637 252</b>
<b>Zmeny pracovného kapitálu</b>			
Zásoby		-116 628	-804 537
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky		1 043 823	-2 341 094
Závazky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky		-513 098	-1 294 276
		<b>1 462 235</b>	<b>-2 802 655</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Prijaté úroky		48 294	57 112
Zaplatené úroky		-28	-234
Zaplatená daň z príjmov		-185 527	-162 807
<b>Čisté peňažné toky prevádzkovej činnosti</b>		<b>1 324 974</b>	<b>-2 908 584</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Výdavky na nákup dlhodobého majetku		-146 517	-159 131
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		55 979	116 026
Výdavky na akvizíciu pridruženej spoločnosti		-15 000	0
(-) Zvýšenie / zníženie ostatných dlhodobých pohľadávok		1 401	1 400
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-104 137</b>	<b>-41 705</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Príjmy z čerpania / (-) Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		0	0
Zvýšenie / (-) zníženie ostatných dlhodobých záväzkov		58 047	20 172
Príjmy z vkladov do vlastného imania		0	0
Vyplatené dividendy		0	0
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>58 047</b>	<b>20 172</b>
<b>Čistý (-) úbytok / prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>1 278 884</b>	<b>-2 930 117</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka</b>		<b>5 712 236</b>	<b>8 642 353</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	13	<b>6 991 120</b>	<b>5 712 236</b>

**1 Všeobecné informácie**

Spoločnosť **Distillery Invest, a. s.** (ďalej len "Spoločnosť" alebo "Spoločnosť DI") bola založená 16.12.2014 a do obchodného registra bola zapísaná 18.12.2014 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 6072/B). Identifikačné číslo Spoločnosti: 47 256 231.

Spoločnosť bola založená a má sídlo v Slovenskej republike. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou, ktorá bola zriadená v súlade s právnymi predpismi platnými v Slovenskej republike.

Sídlo Spoločnosti:

Trnavská cesta 100  
821 01 Bratislava  
Slovenská republika

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

Akcionár a	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v % d	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v % e
	absolútne b	v % c		
Fyzická osoba	14 375	57,50	57,50	57,50
Fyzická osoba	10 625	42,50	42,50	42,50
<b>Spolu</b>	<b>25 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo za rok končiaci 31. decembra 2018 a 2017 nasledovné:

**Predstavenstvo**

MUDr. Ľubica Ondrušová - predseda

Ing. Daniel Líška - člen

**Dozorná rada**

Nina Líšková - predseda

Juraj Ondruš - člen

Ing. Dušan Haruštiak - člen

Spoločnosť DI sa spolu so svojimi dcérskymi podnikmi označuje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke ako „Skupina“.

## Dcérske podniky:

Obchodné meno	Krajina zápisu do obchodného registra	Podiel na základnom imaní v %	Podiel na hlasovacích právach v %	Hlavná činnosť
ST. NICOLAUS - trade, a.s.	Slovenská republika	100,00%	100,00%	Obchodná a sprostredkovateľská činnosť
ST. NICOLAUS - trade CZ, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%	Obchodná a sprostredkovateľská činnosť
ST. NICOLAUS - TRADE POLSKA, Sp. z o. o.	Poľsko	100,00%	100,00%	Obchodná a sprostredkovateľská činnosť

Akvízia dcérskych spoločností ST. NICOLAUS – trade, a.s. a ST. NICOLAUS – trade CZ, a.s. nastala s účinnosťou k 22. decembru 2014.

Akvízia dcérskej spoločnosti ST. NICOLAUS – TRADE POLSKA, Sp. z o. o. nastala s účinnosťou k 4. septembru 2018.

## Podiely v pridruženej spoločnosti:

K 22. decembru 2014 materská Spoločnosť nadobudla 25% podiel na základnom imaní spoločnosti AMOSSORETA s.r.o.. Materská Spoločnosť s účinnosťou k 17.8.2018 obstarala ďalší 25% podiel, čím dosiahla 50% podiel na základnom imaní v spoločnosti AMOSSORETA s.r.o..

Hlavným predmetom činnosti Skupiny sú nasledovné oblasti:

- Kúpa tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja (maloobchod a veľkoobchod),
- Sprostredkovanie obchodu,
- Poradenstvo ekonomické, účtovné, podnikateľské, organizačné a personálne
- Prenájom hnutelných vecí a nehnuteľností s poskytovaním základných služieb spojených s prenájomom
- Prieskum trhu

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v roku 2018 bol 108, z toho 6 vedúcich zamestnancov (v roku 2017 bol 81, z toho 7 vedúcich zamestnancov).

Spoločnosť DI ani jej dcérske spoločnosti nie sú neobmedzene ručiacimi spoločnosťami v žiadnej spoločnosti.

## 2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas prezentovaných účtovných období, ak nie je uvedené inak.

Konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti, Registri účtovných závierok a v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená ako konsolidovaná účtovná závierka Skupiny v súlade s § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (Zákon o účtovníctve) za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018..

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EÚ“). IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“).

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s platnými IFRS, ktoré boli platné a účinné k 31. decembru 2018.

Účtovná závierka Skupiny bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou precenenia finančných aktív k dispozícii na predaj a finančných záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Pri zostavení prvej konsolidovanej účtovnej závierky sa ako bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie uvádzajú údaje z otváracej súvahy materskej spoločnosti ku dňu akvizície.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa ust. § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v celých eurách („EUR“ alebo „€“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje uplatnenie zásadných predpokladov, odhadov a úsudku v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenie podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

## Zásady konsolidácie

### (i) Dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť kontroluje. Znakom kontroly je, že Skupina vlastní práva na variabilné výstupy na základe svojej angažovanosti v tejto spoločnosti a má schopnosť ovplyvňovať tieto výstupy uplatňovaním svojho vplyvu nad spoločnosťou. Vplyv nad spoločnosťou znamená vlastníctvo existujúcich práv na riadenie dôležitých aktivít spoločnosti, ktorými sú aktivity významne ovplyvňujúce jej výstupy.

K dátumu akvizície sa uskutoční prvá konsolidácia kapitálu, t.j. porovná sa finančná investícia materskej spoločnosti v dcérskej spoločnosti s tou časťou vlastného imania dcérskej spoločnosti, ktorá na túto finančnú transakciu pripadá a zistí sa goodwill alebo zisk z výhodnej kúpy. Od dátumu akvizície t.j. nadobudnutia rozhodujúceho vplyvu (control) je výsledok hospodárenia dcérskej spoločnosti zahrnutý do konsolidovanej účtovnej závierky až do dňa, keď materská spoločnosť prestane mať rozhodujúci vplyv v dcérskej spoločnosti.

Akvizície spoločností sa účtujú použitím nákupnej metódy účtovania, oceňovaním majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii, pričom dátum akvizície sa stanoví na základe dátumu vysporiadania. Nekonrolujúce podiely sú ocenené vo výške ich podielu na reálnej hodnote čistých aktív. Výnosy a náklady spoločností obstaraných alebo predaných počas účtovného obdobia sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa akvizície, prípadne do dňa, kedy boli predané.

Zostatky a transakcie v rámci Skupiny, vrátane ziskov v rámci Skupiny a nerealizovaných ziskov a strát, sú eliminované okrem prípadov, keď straty indikujú znehodnotenie majetku, ktorého sa týkajú. Účtovné metódy dcérskych spoločností boli prispôbené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami aplikovanými Skupinou.

Nekonrolujúce podiely predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva, ktoré Skupina nevlastní a vykazujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a zisku/strate za účtovné obdobie. Obstarania nekonrolujúcich podielov sa účtujú ako transakcie vo vlastnom imaní. Akýkoľvek rozdiel medzi hodnotou o ktorú sa upraví výška nekonrolujúcich podielov a hodnotou obstaranej investície sa zaúčtuje priamo do vlastného imania.

### (ii) Pridružené podniky

Investície Skupiny do pridružených spoločností sa účtujú metódou vlastného imania. Pridruženou spoločnosťou je subjekt, nad ktorým má Skupina podstatný vplyv a ktorý nie je ani dcérskou spoločnosťou ani spoločným podnikom. Pri metóde vlastného imania sa podiel v pridruženej spoločnosti zaúčtuje do súvahy v obstarávacej cene upravenej o následné zmeny v podiele Skupiny na čistom majetku pridruženej spoločnosti. Goodwill súvisiaci s pridruženou spoločnosťou sa vykáže v účtovnej hodnote v účtovnej hodnote podielu a neodpisuje sa. Zisk/strata za účtovné obdobie zahŕňa podiel na prevádzkových výsledkoch pridruženej spoločnosti. Ak nastala zmena vykázaná priamo vo vlastnom imaní pridruženej spoločnosti, Skupina zaúčtuje svoj podiel na takejto zmene a v prípade potreby ho vykáže do konsolidovaného výkazu zmien vo vlastnom imaní. Zisky a straty z transakcií medzi Skupinou a pridruženou spoločnosťou sa eliminujú v rozsahu podielu Skupiny v pridruženej spoločnosti.

Pridružená spoločnosť zostavuje svoje účtovné závierky k rovnakému dátumu ako Skupina a účtovné zásady pridružených spoločností sú identické s účtovnými zásadami, ktoré používa Skupina pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

Pri pridružených spoločnostiach sa posudzuje, či existujú objektívne dôkazy zníženia hodnoty podielu. Ak existujú takéto dôkazy zníženia hodnoty, realizovateľná hodnota investície sa použije na zistenie výšky straty zo zníženia hodnoty, ktorú treba vykázať. Ak nastali straty v minulých účtovných obdobiach, posúdia sa indikátory zníženia hodnoty za účelom stanovenia, či je možné takéto straty zrušiť.

### 3 Zmeny účtovných zásad

#### (i) Účtovné zásady

Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2017, s výnimkou niekoľkých menších úprav v klasifikácii niektorých položiek v konsolidovanej súvahe a konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, z ktorých žiadna nemala významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

V priebehu účtovného obdobia Skupina aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC:

- IFRS 9 Finančné nástroje. IFRS 9 nahrádza IAS 39 a redukuje kategórie finančných aktív na finančné aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou. Finančné nástroje sa klasifikujú pri ich prvotnom vykázaní na základe výsledkov testu biznis modelu a testu charakteristiky peňažných tokov. IFRS 9 zahŕňa voľbu preceňovať finančné aktíva reálnou hodnotou cez zisk a stratu, pokiaľ takéto oceňovanie významne znižuje nekonzistentnosť pri oceňovaní alebo prvotnom vykazovaní. Účtovná jednotka môže neodvolateľne určiť pri prvotnom vykázaní či bude oceňovať akciové nástroje, ktoré nie sú určené na obchodovanie reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok, pričom iba výnos z dividend sa bude vykazovať v zisku a strate. Štandard zavádza model „očakávaných úverových strát“ pre znehodnotenie finančných aktív. IFRS 9 zavádza nový model pre zabezpečovanie, ktorý je navrhnutý tak, aby bol lepšie zladený s tým, ako podniky riadia zabezpečenie rizík finančných a nefinančných expozícií.

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 9, Finančné nástroje od 1. januára 2018. Spoločnosť si nezvolila možnosť úpravy porovnateľných údajov a prípadné úpravy účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázala v otváracom stave nerozdelených ziskov ku dňu prvotnej aplikácie štandardu. Revidované požiadavky štandardu IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenia, boli aplikované až v aktuálnom účtovnom období. Zverejnenia pre porovnateľné obdobie kopírujú zverejnenia vykazané v účtovnej závierke za minulé účtovné obdobie. Všetky položky pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok a peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov 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 pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú nevýznamné. K 31. decembru 2018 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené v amortizovanej hodnote. Vplyv prechodu IFRS 9 na položky vlastného imania k 1. januáru 2018 bol nevýznamný.

- IFRS 15 Výnosy so zmlúv so zákazníkmi, vrátane novely IFRS 15. 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 spoločnosti plynú ekonomické úžitky zo zmluvy so zákazníkom. Účtovanie výnosov z pohľadu časového hľadiska nie je významne odlišné od spôsobu účtovania podľa IAS 11 a IAS 18.
- Novela IFRS 2 Platby na základe podielov. Táto novela nie je pre Skupinu relevantná.
- Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28. IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii.
- IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a preddavky. Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku.

Aplikácia týchto nových štandardov nemala významný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

**(ii) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2018, a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané, ale nie účinné, nasledovné štandardy a interpretácie:

- Novelizácia IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB);
- IFRS 16, Lízingy (štandard vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr);
- IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr);
- Novelizácia IFRS 9: Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná 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). Ide o revízie a úpravy menšieho rozsahu.
- Novela IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr);
- Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný Konceptný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverenú zdroje, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila.
- 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). EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila.
- Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila.

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

#### IFRS 16 Lízingy

V januári 2016 IASB zverejnila nový štandard pre vykazovanie lízingov – IFRS 16 Lízingy, ktorý nahrádza IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27. V prípade nájomcov, nový štandard stanovuje jednotný účtovný model a požaduje vykázanie aktív a záväzkov pre všetky nájmy. Výnimkou sú nájmy uzatvorené na dobu do 1 roka a nájmy s nízkou hodnotou podkladového aktíva. Tým sa odstraňuje doterajší rozdiel medzi operatívnym a finančným prenájmom u nájomcov. Prenajímatelia budú naďalej klasifikovať nájmy ako finančné alebo operatívne, podobne ako podľa IAS 17. Skupina v súčasnosti posudzuje vplyv IFRS 16 a plánuje prijať nový štandard v požadovanom dátume účinnosti.

Neočakáva sa, že by ostatné štandardy mohli mať významný dopad na účtovnú závierku Skupiny.

#### 4 Súhrn hlavných účtovných metód a zásad

##### Prepočet cudzích mien

###### (i) Mena prezentácie

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

###### (ii) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzích menách sa účtujú v mene prezentácie. Pri prepočte čiastok v cudzej mene sa použije výmenný kurz medzi menou prezentácie a cudzou menou platný v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely zo zúčtovania peňažných položiek kurzom, ktorý sa líši od kurzu, v ktorom boli prvotne zaúčtované, sa vykazujú v zisku/strate v období, v ktorom vznikli. Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú do funkčnej meny kurzom platným v posledný deň účtovného obdobia. Položky ocenené v reálnej hodnote a vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným v deň stanovenia ich reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely z obchodných pohľadávok a záväzkov, z pôžičiek sú účtované ako finančný výnos alebo náklad.

Účtovné závierky zahraničných subjektov sa prepočítavajú do funkčnej meny kurzom platným ku koncu účtovného obdobia do výkazu finančnej pozície a váženým priemerným kurzom za účtovné obdobie do výkazu komplexného výsledku. Všetky výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú v rezerve na kurzové rozdiely, ktorá je súčasťou ostatného komplexného výsledku.

##### Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v historických obstarávacích cenách znížených o oprávky a akumulované straty zo zníženia hodnoty. Pri vyradení dlhodobého hmotného majetku (vrátane jeho predaja) sa obstarávacia cena a oprávky odúčtujú a zisk alebo strata vyplývajúca z vyradenia (vrátane predaja) sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Obstarávacia cena dlhodobého hmotného majetku zahŕňa nákupnú cenu vrátane nákladov súvisiacich s jeho obstaraním a uvedením do prevádzky (používania). Výdavky po zaradení majetku do prevádzky napr. na opravy, údržbu a režijné náklady (okrem nákladov na pravidelnú údržbu a nákladov na revíziu), sa bežne účtujú do zisku/straty v období, v ktorom náklady vznikli.

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

Pozemky sú vykázané v obstarávacej cene upravenej o zníženie hodnoty.

Odpisy dlhodobého majetku sú stanovené podľa predpokladanej doby jeho ekonomickej životnosti. Odpisovať sa začína mesiacom, v ktorom bol dlhodobý hmotný majetok uvedený do používania. Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne podľa odpisového plánu.

Predpokladaná (obvyklá) doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy, haly a stavby	20 – 40 rokov
Stroje, zariadenia	4 – 20 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 – 12 rokov

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

Účtovná hodnota majetku je okamžite znížená na úroveň jeho realizovateľnej hodnoty, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho predpokladaná realizovateľná hodnota.

Majetok, ktorý je opotrebovaný alebo vyradený, sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii spolu s príslušnými oprávkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním výnosov a jeho účtovnej zostatkovej hodnoty a vykazujú sa netto vo výkaze komplexného výsledku.

### **Dlhodobý nehmotný majetok**

Nehmotný majetok obstaraný samostatne sa vykazuje v obstarávacej cene. Odhadovaná doba životnosti nehmotného majetku je neobmedzená alebo konečná. Majetok s konečnou dobou životnosti je odpisovaný rovnomerne počas odhadovanej doby jeho životnosti. Doba a metóda odpisovania sa preverujú jedenkrát ročne, na konci účtovného obdobia.

### **Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

Majetok s neurčitou dobou životnosti (ako napríklad goodwill) a nehmotný majetok, ktorý ešte nebol zaradený do používania sa neodpisuje, každoročne sa však testuje na pokles hodnoty. Pozemky, nedokončené investície a majetok, ktorý je predmetom odpisovania alebo amortizácie sa testuje na pokles hodnoty keď okolností naznačujú, že účtovná hodnota tohto majetku nemusí byť realizovateľná.

Strata zo zníženia hodnoty majetku sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje ich realizovateľnú hodnotu, ktorou je buď čistá predajná cena majetku alebo jeho hodnota z používania podľa toho, ktorá je vyššia.

Už vykázané znehodnotenie sa môže odúčtovať iba v prípade zmeny v predpokladoch, za akých bolo vytvorené.

### **Podnikové kombinácie**

Podnikové kombinácie sa vykazujú s použitím akvizičnej metódy účtovania. Podľa tejto metódy sa klasifikuje všetok majetok a záväzky podľa zmluvných a ekonomických podmienok a vykáže sa identifikovateľný majetok (vrátane predtým nevykazovaného nehmotného majetku) a záväzky (vrátane podmienených záväzkov) obstaraného podniku v reálnej hodnote ku dňu akvizície. Náklady spojené s akvizíciou sa vykážu vo výkaze komplexného výsledku pri ich vzniku. Pri postupnom získavaní kontroly v dcérskej spoločnosti sa k dátumu jej získania precenia na reálnu hodnotu všetky majetkové podiely, ktoré Skupina vlastnila v tejto spoločnosti pred získaním kontroly. Výsledný efekt z precenenia sa vykáže do zisku/strate za účtovné obdobie.

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

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

## Finančné nástroje

### 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 prírastkové náklady, ktoré možno priamo pripísať akvizícii, emisii alebo vyradeniu finančného nástroja. Prírastkové 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, odvodom od regulačných agentúr a burzám cenných papierov a daní a poplatkov 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 prémie 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 v súvahe.

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 precenenia úroku okrem prémie alebo diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú precenené, 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 upravenej 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.** Skupina klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota. Klasifikácia a následné ocenenie dlhových finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Skupiny na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

**Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie - obchodný model.** Obchodný model odzrkadľuje, ako Skupina spravuje aktíva za účelom vytvárania peňažných tokov, t. j. či je cieľom Skupiny: (i) výlučne zinkasovať zmluvné peňažné toky z aktív ("držba na účely zinkasovania zmluvných peňažných tokov"), alebo (ii) na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov vznikajúcich z predaja aktív ("držba na účely získavania zmluvných peňažných tokov a predaja"), alebo ak nie je uplatniteľná ani jedna z položiek (i) a (ii), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť "iného" obchodného modelu a merané 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 Skupina vykonáva za účelom dosiahnuť cieľ stanovený pre dostupné portfólio v deň hodnotenia. Faktory, ktoré Skupina 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 Skupina 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 Skupina posudzuje, či peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov (ďalej len "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 Skupina posudzuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnými úverovými charakteristikami, t.j. úroky zahŕňajú iba zohľadnenie úverového rizika, časovú hodnotu peňazí, ostatné základné úverové riziká a ziskovú maržu.

Ak je Skupina zmluvnými podmienkami vystavená riziku alebo volatilitu, ktorá je v rozpore so základnými úverovými charakteristikami poskytovania úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje na základe FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje. Skupina vykonáva test SPPI pre svoje finančné aktíva.

Skupina 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 istinu a úrok, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí, a preto ich Skupina oceňuje v amortizovanej hodnote.

**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. Skupina nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

**Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“).** Skupina stanovuje ECL k pohládkam oceňovaných v amortizovanej hodnote a k zmluvným aktívam na základe predpokladaného budúceho vývoja. Skupina ráta 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 neprímeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote sú v súvahe prezentované po odpočítaní opravnej položky ECL.

Skupina aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t.j. stanovuje ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Skupina na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje vývoj splatnosti jednotlivých pohľadávok za výnosy počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. Vzhľadom na to, že najvýznamnejšia časť pohľadávok je voči spriazneným a tretím stranám v tuzemsku, bol zvážený predpokladaný vývoj HDP na Slovensku, riziko ekonomickej recesie a očakávaná platobná disciplína na ďalších 12 mesiacov. Na základe týchto ukazovateľov sa Skupina 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. Pohľadávky voči tretím stranám sú nevýznamné.

Účtovný postup platný pre rok 2017: Opravná položka sa vytvárala vtedy, ak existoval objektívny dôkaz, že Skupina 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 považovali za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená.

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.** Skupina odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď vyčerpala prakticky všetky možnosti vymoženia prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie vymoženia týchto prostriedkov.

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

### Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami a pevnými termínmi splatenia, pričom Skupina má zámer a je schopná držať ich do splatnosti.

### Finančné záväzky

**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 a ostatných súhrnných ziskov („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.

**Finančné záväzky – odúčtovanie.** Finančné záväzky sa odúčtujú, keď zaniknú (napr. keď sa záväzok uvedený v zmluve vypustí, zruší alebo uplynie).

Výmena dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami medzi Skupinou a jej pôvodnými veriteľmi, 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 akékoľvek 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 kumulatívny dopad zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách neznamená kapitálovú transakciu s vlastníkmi.

Finančné záväzky sú ocenené pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov („FVTPL“). Skupina môže pri prvotnom vykázaní určité záväzky vykázať pomocou FVTPL. Zisky a straty z týchto záväzkov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov 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 OCI a neskôr sa reklasifikuje do výkazu ziskov a strát. To platí okrem prípadov, 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.

### **Zásoby**

Zásoby, vrátane nedokončenej výroby, sú vykázané v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia (po prípadnom znížení hodnoty na zastaralé zásoby). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad prepravu a clo. Čistá realizovateľná hodnota je predajná cena v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na predaj.

### **Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v amortizovaných nákladoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížených o opravnú položku na pochybné či rizikové pohľadávky.

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

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

Nevyhľaditeľné pohľadávky sa odpisujú. Pohľadávky splatné dlžníkmi, ktoré boli predtým odpísané, sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v riadku Ostatné prevádzkové výnosy.

### **Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

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

Kontokorentné úvery sú vo výkaze o finančnej situácii zahrnuté v riadku Krátkodobé bankové úvery a iné pôžičky. Vykazujú sa v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

### **Dividendy**

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

### **Nerozdelený zisk**

Nerozdelený zisk vykázaný v konsolidovanej účtovnej závierke nepredstavuje zdroje určené na výplatu dividend. Prostriedky určené na výplatu dividend sa určujú na základe individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti. Nerozdelený zisk obsahuje okrem iného zákonný rezervný fond vytvorený v súlade so slovenskými predpismi na pokrytie budúcich možných strát. Zákonný rezervný fond nepodlieha rozdeleniu.

### **Ostatné zložky vlastného imania**

Ostatné zložky vlastného imania sú položky účtované do ostatného komplexného výsledku.

### **Rezerva na kurzové rozdiely**

Táto rezerva sa používa na kurzové rozdiely z konsolidácie účtovnej závierky zahraničných subjektov. Tieto kurzové rozdiely sa vykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke v položke ostatné komponenty vlastného imania dovtedy, kým sa čistý podiel nepredá. Po predaji príslušného podielu sa rezerva na kurzové rozdiely presunie do zisku/straty v rovnakom období, v ktorom sa vykáže zisk alebo strata z predaja.

### **Zisk na akciu**

Zisk na akciu sa vypočíta vydelením čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov váženým priemerom počtu kmeňových akcií v obehu. So všetkými akciami sú spojené rovnaké práva. Zisk za účtovné obdobie pripadajúci na jednu akciu je vyčíslený v Konsolidovanom výkaze komplexného výsledku.

### **Závazky z obchodného styku**

Závazky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby nakúpené od dodávateľov v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Závazky sa vykazujú ako krátkodobé, ak sú splatné do jedného roka. V opačnom prípade sú klasifikované ako dlhodobé.

Závazky z obchodného styku sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne v amortizovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

### **Daň z príjmov (splatná a odložená), ostatné dane**

Daň z príjmov sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň z príjmov sa vypočíta zo zdaniteľného zisku za účtovné obdobie. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku pred zdanením, ktorý je vykázaný v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku, a to o položky výnosov a nákladov, ktoré nie sú zdaniteľné alebo nie sú odpočítateľné, alebo sú zdaniteľné alebo odpočítateľné v iných daňových obdobiach.

Daňový záväzok je vykázaný po znížení o zaplatené preddavky na daň z príjmov uhradené v priebehu roka.

Na výpočet odloženej dane z príjmov sa používa záväzková metóda, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré by sa mali uplatniť na zdaniteľný príjem v rokoch, v ktorých sa očakáva, že sa tieto dočasné rozdiely budú realizovať. Ocenenie odložených daňových záväzkov a odložených daňových pohľadávok odráža daňové dôsledky, ktoré by vyplynuli zo spôsobu realizácie alebo vyrovnaní účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, ktorý Skupina očakáva ku koncu účtovného obdobia.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych spoločností a pridružených spoločností s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti. Výnos z dividend nie je v Slovenskej republike predmetom zdanenia.

Skupina si započítava odložené daňové pohľadávky s odloženými daňovými záväzkami, ak má Skupina právne vymožitelné právo ich započítať, a ak sa týkajú daní z príjmov vybraných tým istým daňovým úradom.

Ostatné dane (napr. daň z nehnuteľností, daň z motorových vozidiel, spotrebná daň) sú zahrnuté v ostatných prevádzkových nákladoch.

### **Úvery a pôžičky**

Úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú vo výške prijatých finančných prostriedkov znížených o transakčné náklady. Následne sa úvery a pôžičky oceňujú v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Rozdiel medzi začiatočnou hodnotou pôžičky a splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby splácania pôžičky použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky s výnimkou prípadov, ak má Skupina neobmedzené právo odložiť vyrovnanie záväzku o najmenej 12 mesiacov po súvahovom dni.

### **Leasing**

IAS 17 definuje leasing ako zmluvu, pri ktorej prenajímateľ poskytuje nájomcovi výmenou za platbu alebo sériu platieb právo využívať majetok počas dohodnutého obdobia.

Skupina si prenajíma určitý neobežný majetok – stroje a zariadenia. Majetok, pri ktorom má Skupina významnú časť rizík a výhod spojených s jeho vlastníctvom, sa klasifikuje ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia.

Každá leasingová splátka sa rozdeľuje medzi záväzok a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov. Úroková časť finančných nákladov sa účtuje do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby trvania leasingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z

leasingu za každé obdobie. Neobežný majetok obstaraný prostredníctvom finančného leasingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku alebo počas doby trvania leasingu podľa toho, ktorá z nich je kratšia.

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a výhod spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Splátky realizované v rámci operatívneho leasingu (po odpočítaní zliav od prenajímateľa) sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby trvania leasingu.

#### **Rezervy na záväzky**

Rezervy sa vykazujú, ak má Skupina súčasnú povinnosť (zákonnú alebo mimozmluvnú) previesť ekonomické úžitky ako dôsledok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že takýto prevod bude potrebný na vyrovnanie týchto záväzkov a zároveň sa nevytvárajú žiadne rezervy. Keď Skupina predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivé aktívum, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá.

Rezervy sa prehodnocujú ku koncu každého účtovného obdobia a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

#### **Podmienené aktíva a záväzky**

Podmienené aktíva sa nevykazujú v konsolidovaných výkazoch. Zverejňujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť ekonomické úžitky. Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovaných výkazoch, s výnimkou ak boli obstarané v rámci podnikovej kombinácie.

#### **Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami**

Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Skupina prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4%. Náklady na tieto odvody sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

#### **Vykazovanie výnosov**

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj výrobkov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny.

Výnosy sa vykazujú, ak je pravdepodobné, že do Skupiny budú plynúť ekonomické úžitky spojené s transakciou a výška výnosu sa dá spoľahlivo určiť. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, predpokladaných vrátení tovarov a služieb, ziskov, zliav a skont.

Úroky sa vykazujú proporcionálne zohľadňujúc efektívny výnos z príslušného majetku. Splatné dividendy sa vykazujú vtedy, ak vznikne právo na ich vyplatenie.

## 5 Riadenie finančného rizika

### Faktory finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Skupina vystavená rôznym finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane úrokového rizika a cenového rizika), kreditnému riziku a riziku likvidity. Celkový skupinový program riadenia rizika sa sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu Skupiny.

#### (i) Kreditné riziko

Kreditné riziko sa týka bankových účtov a pohľadávok. Skupina predáva svoje výrobky a služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Skupina má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa výrobky a služby predávali zákazníkovi s dobrou kreditnou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit kreditnej angažovanosti.

#### (ii) Riziko likvidity

Cieľom Skupiny je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a ekvivalenty, aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške úverových zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity.

#### (iii) Trhové riziko

##### 1. Úrokové riziko

Prevádzkový zisk Skupiny a prevádzkové peňažné toky sú v podstate nezávislé od zmien trhových úrokových sadzieb. Skupina má prevažne úvery a pôžičky s variabilnou úrokovou sadzbuou.

##### 2. Menové riziko

Skupina obchoduje prevažne v mene euro.

##### 3. Komoditné riziko

Skupina nie je vystavená významnému komoditnému riziku.

### Riadenie kapitálu

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

Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer celkového dlhu k súčtu vlastného imania a záväzkov. Čistý dlh sa vypočíta ako suma bankových úverov a pôžičiek (vrátane krátkodobých a dlhodobých bankových úverov a pôžičiek tak, ako sú vykázané v súvahe).

**6 Zásadové účtovné odhady a rozhodnutia**

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady týkajúce sa budúcich období. Vytvorené účtovné odhady sa vzhľadom na svoju podstatu zväčša rovnajú skutočne dosiahnutým hodnotám.

**7 Dlhodobý hmotný majetok**

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie						Spolu
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	
Prvotné ocenenie							
<b>Stav k 1.1.2018</b>	-	115 348	1 419 758	1 390	-	-	1 536 496
prírastky	-	19 583	124 930	136 759	-	-	281 272
úbytky	-	-	402 121	138 149	-	-	540 270
<b>Stav k 31.12.2018</b>	-	134 931	1 142 567	-	-	-	1 277 498
Oprávky							
<b>Stav k 1.1.2018</b>	-	69 752	967 435	-	-	-	1 037 187
prírastky	-	12 685	245 799	-	-	-	258 484
úbytky	-	0	399 204	-	-	-	399 204
<b>Stav k 31.12.2018</b>	-	82 437	814 030	-	-	-	896 467
Zostatková hodnota							
<b>Stav k 1.1.2018</b>	-	45 596	452 323	1 390	-	-	499 309
<b>Stav k 31.12.2018</b>	-	52 494	328 537	-	-	-	381 031

Dlhodobý hmotný majetok	Predchádzajúce účtovné obdobie						Spolu
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	
Prvotné ocenenie							
<b>Stav k 1.1.2017</b>	-	115 348	1 680 003	4 220	-	-	1 799 571
prírastky	-	-	71 691	44 659	-	-	116 350
úbytky	-	-	331 936	47 489	-	-	379 425
<b>Stav k 31.12.2017</b>	-	115 348	1 419 758	1 390	-	-	1 536 496
Oprávky							
<b>Stav k 1.1.2017</b>	-	58 208	1 050 434	-	-	-	1 108 642
prírastky	-	11 544	247 332	-	-	-	258 876
úbytky	-	0	330 331	-	-	-	330 331
<b>Stav k 31.12.2017</b>	-	69 752	967 435	-	-	-	1 037 187
Zostatková hodnota							
<b>Stav k 1.1.2017</b>	-	57 140	629 569	4 220	-	-	690 929
<b>Stav k 31.12.2017</b>	-	45 596	452 323	1 390	-	-	499 309

Na dlhodobý hmotný majetok nie je zriadené záložné právo a Skupina nemá obmedzené právo s ním nakladať. Dlhodobý hmotný majetok je poistený.

**8 Dlhodobý nehmotný majetok**

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie					Spolu
	Softvér	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	
Prvotné ocenenie						
<b>Stav k 1.1.2018</b>	460 693	2 066 217	-	-	-	2 526 910
prírastky	-	175 924	-	185 950	-	361 874
úbytky	-	-	-	175 924	-	175 924
<b>Stav k 31.12.2018</b>	460 693	2 242 141	-	10 026	-	2 712 860
Oprávky						
<b>Stav k 1.1.2018</b>	433 718	1 906 177	-	-	-	2 339 895
prírastky	11 705	109 529	-	-	-	121 234
úbytky	-	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31.12.2018</b>	445 423	2 015 706	-	-	-	2 461 129
Zostatková cena						
<b>Stav k 1.1.2018</b>	26 975	160 040	-	-	-	187 015
<b>Stav k 31.12.2018</b>	15 270	226 435	-	10 026	-	251 731

Dlhodobý nehmotný majetok	Predchádzajúce účtovné obdobie					Spolu
	Softvér	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	
Prvotné ocenenie						
<b>Stav k 1.1.2017</b>	443 122	1 902 324	-	84 230	-	2 429 676
prírastky	17 571	163 893	-	97 233	-	278 697
úbytky	-	-	-	181 463	-	181 463
<b>Stav k 31.12.2017</b>	460 693	2 066 217	-	-	-	2 526 910
Oprávky						
<b>Stav k 1.1.2017</b>	424 881	1 703 689	-	-	-	2 128 570
prírastky	8 837	202 488	-	-	-	211 325
úbytky	0	0	-	-	-	-
<b>Stav k 31.12.2017</b>	433 718	1 906 177	-	-	-	2 339 895
Zostatková cena						
<b>Stav k 1.1.2017</b>	18 241	198 635	-	84 230	-	301 106
<b>Stav k 31.12.2017</b>	26 975	160 040	-	-	-	187 015

Ostatný dlhodobý nehmotný majetok predstavujú oceníteľné práva.

Pri akvizícii dňa 22.12.2014 bol vyčíslený zisk z výhodnej kúpy vo výške 927 594 €, ktorý bol k 31.12.2014 zúčtovaný do finančných výnosov.

**9 Investície v pridružených spoločnostiach a ostatné finančné investície**

Štruktúra investícií do pridružených podnikov k 31. decembru 2018 a 2017 bola nasledovná:

Názov	Krajina registrácie	Podiel na základnom imaní (%)	Opis činností	Výška investície 2018 (EUR)	Výška investície 2017 (EUR)
AMOSSORETA s.r.o.	Slovenská republika	25,00	Obchodná a sprostredkovateľská činnosť	200 000	130 000
				k 31. Decembru 2018	k 31. Decembru 2017
Na začiatku obdobia				0	2 062
Prírastky/úbytky				70 000	
Podiel na zisku / (-) strate pridružených spoločností				7 060	-8 188
Precenenie investície				7 060	6 126
<b>Na konci obdobia</b>				<b>77 060</b>	<b>0</b>

Výsledok hospodárenia, aktíva a záväzky pridružených spoločností, ktoré nie sú kótované na burze a podiely pripadajúci na Skupinu sú nasledovné:

Názov	Celkové aktíva	Celkové záväzky	Výnosy	Zisk / (-) strata	Majetkový podiel k 31.12.2018
AMOSSORETA s.r.o.	195 837	181 717	876 824	38 626	50%
Názov	Celkové aktíva	Celkové záväzky	Výnosy	Zisk / (-) strata	Majetkový podiel k 31.12.2017
AMOSSORETA s.r.o.	173 677	198 182	996 075	-32 751	25%

Skupina okrem toho vykazuje 7,5%-ný podiel (majetkový aj hlasovací) v spoločnosti Interseroh Czech a.s.. Investícia v tejto spoločnosti bola vykázaná k 31. decembru 2018 a 2017 v obstarávacej cene.

**10 Zásoby**

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Materiál	771 065	712 151
Výrobky	0	0
Tovar	1 276 507	962 193
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	256 600
Opravné položky k zásobám	1 998	890
<b>Spolu</b>	<b>2 047 572</b>	<b>1 930 944</b>

Na zásoby nie je zriadené záložné právo a Skupina nemá obmedzené právo s nimi nakladať.

**11 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, účty časového rozlíšenia**

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
<b>Krátkodobé pohľadávky:</b>		
Pohľadávky z obchodného styku	21 482 330	22 419 691
z toho pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 27)	0	0
Ostatné pohľadávky	2 552 741	3 125 673
z toho ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 27)	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	208 213	209
	<b>24 243 284</b>	<b>25 545 573</b>
Opravná položka k pohládkam	193 245	325 054
<b>Dlhodobé pohľadávky:</b>		
Pohľadávky z obchodného styku	3 789	5 190
z toho pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 27)	0	0
Ostatné pohľadávky	0	0
Odložená daňová pohľadávka	93 793	169 309
	<b>97 582</b>	<b>174 499</b>
<b>Časové rozlíšenie krátkodobé</b>	165 246	101 644
<b>Časové rozlíšenie dlhodobé</b>	11	739

Hodnota pohľadávok, na ktoré je zriadené záložné právo, je k 31. decembru 2018 vo výške 34 382 470 EUR (k 31. decembru 2017: 18 400 000 EUR).

**12 Poskytnuté pôžičky**

Výška poskytnutých pôžičiek (ktoré sú zahrnuté v rámci ostatných pohľadávok) bola nasledovná:

Dlžník	Mena	Úroková sadzba p.a.	Splatnosť	Istina k 31.12.2018 v EUR	Istina k 31.12.2017 v EUR	Neuhradený úrok k 31.12.2018 v EUR	Neuhradený úrok k 31.12.2017 v EUR
1.	EUR	1,541 %	do 30 dní od doručenia výzvy	2 261 162	2 878 636	275 904	232 770
<b>Spolu:</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2 261 162</b>	<b>2 878 636</b>	<b>275 904</b>	<b>232 770</b>

**13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Peňažná hotovosť	26 136	21 966
Bankové vklady	6 964 984	5 690 270
Krátkodobý finančný majetok	0	0
	<b>6 991 120</b>	<b>5 712 236</b>

K 31. Decembru 2018 a 2017 mohla Skupina voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

**14 Základné imanie**

Základné imanie Spoločnosti tvorí nasledovný počet akcií:

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Základné imanie	25 000	25 000
Počet akcií v ks (kmeňové)	200	200
Menovitá hodnota jednej akcie	125	125
<b>Hodnota podielu podľa akcionárov</b>		
Fyzická osoba	14 375	14 375
Fyzická osoba	10 625	10 625
Hodnota splateného základného imania	25 000	25 000

**15 Zákonný rezervný fond**

Zákonný rezervný fond Spoločnosti DI vo výške 5 000 € je zriadený v súlade so slovenskou legislatívou na krytie potenciálnych budúcich strát. Zákonný rezervný fond sa nerozdeľuje.

**16 Dividendy**

V rokoch 2018 a 2017 nebola schválená výplata dividend.

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli na základe rozhodnutia akcionárov na valnom zhromaždení dňa 29. júla 2019 z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej Spoločnosti vo výške 460 EUR.

Ďalej bolo na tom istom valnom zhromaždení rozhodnuté o použití iných vlastných zdrojov materskej Spoločnosti (ostatných kapitálových fondov) vo výške 214 000 EUR, ktoré boli Spoločnosti poskytnuté do 31. decembra 2017, rozdelením medzi akcionárov spoločnosti podľa výšky ich podielov na základnom imaní Spoločnosti.

**17 Úvery**

Banka	Typ	Mena	Úroková sadzba p. a.	Dátum splatnosti	Úverový rámec	Istina k 31.12.2018 v EUR	Istina k 31.12.2017 v EUR
Banka A	kontokorentný	EUR	1M EURIBOR + 0,75% p. a.	31.5.2019	2 500 000	-	-
<b>Spolu:</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2 500 000</b>	-	-

Forma zabezpečenia kontokorentného úveru: zmenka, záložné právo na pohľadávky (viď poznámka č. 11).

Banková záruka vystavená v prospech Colného úradu Brno je k 31. decembru 2018 vo výške 48 375 000 CZK (k 31. decembru 2017: 43 375 000 CZK).

**18 Závazky z obchodného styku a iné závazky, účty časového rozlíšenia**

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Krátkodobé závazky:		
Závazky z obchodného styku	23 504 777	23 362 510
z toho závazky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 27)	29 991	0
Závazky voči akcionárom	0	0
Závazky voči zamestnancom	312 491	210 969
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	149 667	116 281
Daňové závazky a dotácie	5 644 229	6 491 602
Rezervy krátkodobé	779 070	636 921
Ostatné závazky	57 336	14 275
z toho závazky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 27)	0	13 797
<b>Krátkodobé závazky spolu</b>	<b>30 447 570</b>	<b>30 832 558</b>
	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Dlhodobé závazky:		
Dlhodobé závazky z obchodného styku	0	0
Prijaté preddavky	0	0
Rezervy dlhodobé	0	0
Závazky z pôžičiek	0	0
Závazky zo sociálneho fondu	66 076	43 029
Ostatné dlhodobé závazky	35 000	0
Odložený daňový záväzok	4 041	4 041
<b>Dlhodobé závazky spolu</b>	<b>105 117</b>	<b>47 070</b>
<b>Časové rozlíšenie krátkodobé</b>	<b>125 616</b>	<b>98 160</b>
<b>Časové rozlíšenie dlhodobé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

**19 Dane**

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Daňové pohľadávky a dotácie	208 213	209
Daňové záväzky a dotácie	-5 644 229	-6 491 602
Odložená daňová pohľadávka	93 793	169 309
Odložený daňová záväzok	-4 041	-4 041
<b>Netto daňové záväzky</b>	<b>-5 346 264</b>	<b>-6 326 125</b>

**20 Tržby**

Tržby zahŕňajú nasledovné položky:

	Rok končiaci k 31. decembru	
	2018	2017
Tržby z predaja vlastných výrobkov a za tovar	142 044 296	132 309 488
<b>Spolu</b>	<b>142 044 296</b>	<b>132 309 488</b>

Z uvedených tržieb bolo realizovaných približne 72 % na území Slovenskej republiky a zvyšok na území ostatných členských krajín EÚ, predovšetkým v Českej republike (27,8%) a Maďarsku (0,2%).

**21 Ostatné prevádzkové výnosy**

	Rok končiaci k 31. decembru	
	2018	2017
Tržby z predaja služieb	2 320 365	723 890
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	71 766	116 026
Ostatné výnosy	50 537	63 224
<b>Spolu</b>	<b>2 442 668</b>	<b>903 140</b>

**22 Vybrané náklady z prevádzkovej činnosti**

	Rok končiaci k 31. decembru	
	2018	2017
Spotreba materiálu, energie, náklady na predaný tovar	129 777 381	119 636 345
Služby:	9 221 446	8 282 302
z toho: náklady na overenie účtovnej závierky	4 770	4 680
Osobné náklady	4 332 644	3 510 841
Dane a poplatky	7 350	10 052
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	354 693	464 842
Náklady na predaný dlhodobý majetok a materiál	62 639	79 823
Opravné položky k pohľadávkam	-312	5 555
Ostatné prevádzkové náklady	124 526	92 997
<b>Spolu</b>	<b>143 880 367</b>	<b>132 082 757</b>

**23 Podiel na zisku / (-) strate pridružených spoločností**

	Rok končiaci k 31. decembru	
	2018	2017
AMOSSORETA s.r.o.	7 060	-8 188
<b>Spolu</b>	<b>7 060</b>	<b>-8 188</b>

**24 Finančné výnosy a náklady**

	Rok končiaci k 31. decembru	
	2018	2017
Kurzové zisky / (-) straty, netto	-7 853	-385
Úroky	48 266	56 878
Ostatné finančné výnosy / (-) náklady, netto	-16 487	-14 141
z toho Zisk z výhodnej kúpy z akvizície	0	0
<b>Spolu</b>	<b>23 926</b>	<b>42 352</b>

**25 Daň z príjmov**

Prevod od vykázanej k teoretickej dani z príjmov, ktorá by vznikla aplikovaním štandardných daňových sadzieb je nasledovný:

	<b>Rok končiaci k 31. decembru</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zisk pred zdanením	637 583	1 164 037
Teoretická daň z príjmov za vykazované obdobie (21%)	133 892	244 448
Celková daň za vykazované obdobie zahŕňa:		
Splatná daň	141 005	336 657
Odložená daň	47 104	-63 516
<b>Spolu</b>	<b>188 109</b>	<b>273 141</b>

Splatná daň Skupiny sa vypočítava zo zdaniteľného štatutárneho zisku jednotlivých spoločností tvoriacich Skupinu. Sadzba dane z príjmov pre bežné účtovné obdobie je 21%.

**26 Podmienené záväzky****Súdne spory**

Skupina eviduje podmienené záväzky z titulu pasívnych súdnych sporov. Neočakáva sa, že z titulu týchto súdnych sporov vzniknú Skupine významné záväzky.

**Daňová legislatíva**

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva umožňujú viac ako jednu interpretáciu, daňové orgány sa môžu v sporných prípadoch rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2013 až 2018, a preto môže vzniknúť riziko vyrubenia dodatočnej dane. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2013 až 2018 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2019 až 2024.

**Ručenie za tretí subjekt**

Celková výška ručenia za tretie subjekty k 31.12.2018 je vo výške 31 882 470 EUR (k 31. decembru 2017: 15 036 292 EUR).

**27 Transakcie so spriaznenými stranami**

Skupina uskutočnila transakcie so spriaznenými osobami.

Zostatky a transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Závazok z kúpy obchodného podielu	0	0
Závazky z obchodného styku	29 991	13 797
Pohľadávky z obchodného styku	0	0
	<b>Rok končiaci k 31. decembru</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Prijaté služby	202 342	223 479
Poskytnuté služby	0	0
Úrok z pôžičky	0	0

#### **Odmeny členov orgánov spoločnosti**

Odmeny prijaté členmi orgánov Spoločnosti v roku 2018 a 2017 boli vo výške 0 EUR.

#### **28 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, do dňa jej zostavenia**

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli na základe rozhodnutia akcionárov na valnom zhromaždení dňa 29. júla 2019 z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej Spoločnosti vo výške 460 EUR.

Ďalej bolo na tom istom valnom zhromaždení rozhodnuté o použití iných vlastných zdrojov materskej Spoločnosti (ostatných kapitálových fondov) vo výške 214 000 EUR, ktoré boli Spoločnosti poskytnuté do 31. decembra 2017, rozdelením medzi akcionárov spoločnosti podľa výšky ich podielov na základnom imaní Spoločnosti.

Na valnom zhromaždení akcionárov dňa 29. júla 2019 bolo v zmysle stanov Spoločnosti rozhodnuté o odvolaní člena dozornej rady Ing. Dušana Haruštiaka s účinnosťou k 29. júlu 2019. Na jeho miesto bol do funkcie člena dozornej rady zvolený Ing. Andrej Hronský. Táto zmena bola zapísaná v obchodnom registri SR dňa 21. augusta 2019.

Po 31. decembri 2018 do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke.