

MSM GROUP s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná
závierka (zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“)
tak, ako boli schválené EÚ,
za rok končiaci sa 31. decembra 2018**

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA.....	3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	5
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII.....	6
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ.....	7
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	8
1. POPIS SKUPINY.....	9
2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	10
3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY.....	19
4. OCENENIE REÁLNOU HODNOTOU.....	35
5. ZMENY V ŠTRUKTÚRE SKUPINY	36
6. TRŽBY	39
7. SPOTREBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PREDANÝ TOVAR.....	43
8. SLUŽBY	43
9. OSOBNÉ NÁKLADY.....	44
10. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY.....	44
11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	45
12. FINANČNÉ VÝNOSY A NÁKLADY.....	45
13. DAŇ Z PRÍJMOV	45
14. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL.....	46
15. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA.....	48
16. INVESTÍCIE V PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PREVÁDZKACH	49
17. FINANČNÉ NÁSTROJE	50
18. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU, INÉ POHĽADÁVKY A OSTATNÝ MAJETOK	51
19. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHĽADÁVKY A ZÁVÄZKY	51
20. ZÁSoby	53
21. DAŇOVÉ POHĽADÁVKY	53
22. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	53
23. VLASTNÉ IMANIE	53
24. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY	54
25. REZERVY.....	55
26. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY	56
27. FINANČNÉ ZÁRUKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	56
28. OPERATÍVNY LÍZING.....	56
29. METÓDY RIADENIA RIZÍK A ZVEREJŇOVANIA	57
30. SPRIAZNENÉ OSOBY.....	62
31. SPOLOČNOSTI V SKUPINE	63
32. SÚDNE SPORY	63
33. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY.....	64

MSM GROUP s.r.o. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti MSM GROUP s.r.o.:

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2018, jej konsolidovaných finančných výsledkov a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Iná skutočnosť

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti MSM GROUP s.r.o. za rok končiaci sa 31. decembra 2017 nebola zostavená ani auditovaná, keďže spoločnosť nespĺňala zákonné požiadavky na jej zostavenie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu, alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

K dátumu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky sme nemali výročnú správu k dispozícii.

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

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne vo výročnej správe.

Bratislava 20. septembra 2019



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

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

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát**Za roky končiace sa 31. decembra 2018 a 2017***V tis. EUR*

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2018	Rok končiaci sa 31. decembra 2017 (neauditované)
Výnosy	6	104 254	84 047
Spotreba materiálu a náklady na predaný tovar	7	-37 519	-33 629
Služby	8	-28 240	-16 893
Osobné náklady	9	-21 637	-18 183
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	14, 15	-4 319	-2 414
Ostatné prevádzkové výnosy	10	3 269	3 578
Ostatné prevádzkové náklady	11	-4 368	-2 473
Zisk z prevádzkovej činnosti		11 440	14 033
Finančné výnosy	12	448	775
Finančné náklady	12	-2 609	-1 897
Zisk (+)/strata (-) z precenenia finančných nástrojov		63	402
Zisk (+)/strata (-) z finančnej činnosti		-2 098	-720
Podiel na zisku/strate pridružených a spoločných podnikov, netto	17	17	0
Zisk/(strata) z predaja majetkového podielu		-463	-799
Zisk pred zdanením		8 896	12 514
Daň z príjmov	13	-2 199	-2 940
Čistý zisk z pokračujúcich činností		6 696	9 573
Zisk/(strata) z ukončených činností		0	0
Zisk celkom		6 696	9 573
Ostatné súhrnné zisky			
<i>Položky, ktoré sú alebo ktoré možno následne reklasifikovať do výkazu ziskov a strát</i>			
Kurzové rozdiely z prepočtu zahraničných prevádzok, netto		0	0
Precenenie budov, stavieb, strojov a zariadení		0	0
Úrokové zvýhodnenie neúročených úverov		0	0
Ostatné súhrnné zisky, netto		0	0
Ostatné súhrnné zisky celkom		6 696	9 573
Zisk pripadajúci na:			
Spoločníkov spoločnosti	23	7 397	9 346
Menšinové podiely		-700	227
Zisk za rok		6 696	9 573
Ostatné súhrnné zisky celkom pripadajúce na:			
Spoločníkov spoločnosti		7 397	9 346
Menšinové podiely		-700	227
Ostatné súhrnné zisky celkom za rok		6 696	9 573

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke na stranách 9 až 64 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii**K 31. decembru 2018, 31. decembru 2017 a k 1. januáru 2017**

V tis. EUR

	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017 (neauditované)	1. január 2017 (neauditované)
Majetok				
Nehmotný majetok	14	7 472	6 024	3 905
Goodwill	14	2 386	2 386	2 351
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	15	27 203	32 773	23 114
Investície do nehnuteľností		0		
Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	16	1 622	1 147	783
Úvery a ostatný dlhodobý finančný majetok	17	79	2 933	72
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné dlhodobé pohľadávky	20	170	632	0
Poskytnuté dlhodobé preddavky a náklady budúcich období a príjmy budúcich období	20			
Odložená daňová pohľadávka	19	1 260	1 120	1 023
Náklady na získanie/splnenie zmluvy				
Neobežný majetok celkom		40 192	47 015	31 248
Zásoby	20	40 219	40 278	36 207
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	18	26 361	25 514	15 317
Úvery a ostatný krátkodobý finančný majetok	17	7 286	4 603	1 333
Krátkodobé poskytnuté zálohy a náklady budúcich období a príjmy budúcich období/časové rozlíšenie	18	10 750	10 047	6 907
Daňové pohľadávky	21	38	2 166	970
Daňové pohľadávky z titulu splatnej dane z príjmov	21	693	174	405
Peniaze a peňažné ekvivalenty	22	2 800	6 637	6 026
Majetok určený na predaj				
Zmluvný majetok				
Obežný majetok celkom		88 148	89 419	67 165
Majetok celkom		128 340	136 434	98 413
Vlastné imanie				
Základné imanie	23	166	166	166
Ostatné fondy	23	1 003	2 283	2 198
Nerozdelený zisk minulých rokov vrátane výsledku hospodárenia za bežné obdobie		23 052	17 117	6 996
Vlastné imanie pripadajúce na spoločníkov spoločnosti		24 221	19 566	9 360
Menšinové podiely		7 565	9 069	8 582
Vlastné imanie celkom		31 785	28 635	17 942
Závazky				
Dlhodobé úvery and pôžičky	17	8 759	12 206	3 752
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	24	1 328	804	162
Výnosy budúcich období		58	62	101
Dlhodobé rezervy	25	102	41	41
Odložený daňový záväzok	19	2 439	3 030	3 516
Dlhopisy – dlhodobá časť				
Dlhodobé zmluvné záväzky				
Dlhodobé záväzky celkom		12 686	16 143	7 572
Krátkodobé úvery and pôžičky	17	50 328	49 649	21 200
Závazky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	24	29 739	36 955	46 396
Krátkodobé rezervy	25	2 518	2 528	2 281
Výnosy budúcich období		0	158	0
Daňové záväzky	26	987	1 171	1 462
Daňové záväzky z titulu splatnej dane z príjmov	26	297	1 195	1 560
Krátkodobé zmluvné záväzky				
Dlhopisy – krátkodobá časť				
Krátkodobé záväzky celkom		83 869	91 656	72 899
Závazky celkom		96 555	107 799	80 471
Vlastné imanie a záväzky celkom		128 340	136 434	98 413

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2018

V tis. EUR

	Pripadajúci na spoločníkov spoločnosti					
	Základné imanie	Ostatné fondy	Ostatné nedeliteľné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom	Menšinové podiely
Stav k 1. januáru 2017	166	2 165	33	6 996	9 360	8 582
Zisk za rok	-	-	-	9 346	9 346	227
Zmeny majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach	-	13	72	775	860	260
Stav k 1. januáru 2018 (A)	166	2 178	105	17 117	19 566	9 069
Súhrnné zisky za rok celkom						28 635
Vplyvy IFRS 9	-	-	-	-1 238	-1 238	-
Stav k 1. januáru 2018 (A)	166	2 178	105	15 879	18 328	9 069
Súhrnné zisky za rok spolu:						-1 238
Zisk za rok (B)	-	-	-	7 397	7 397	-700
Ostatné súhrnné zisky celkom (C)	-	-	-	-	-	-
Súhrnné zisky za rok celkom za rok (D) = (B + C)	-	-	-	7 397	7 397	-700
Prírastky a úbytky:						6 697
Oprava chýb minulých období	-	-1 324	-	-	-1 324	-656
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	43	-43	-	-
Zmeny majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach	-	-	-	818	818	-148
Dividendy	-	-	-	-1 000	-1 000	-
Prírastky a úbytky celkom (E)	-	-1 324	43	-225	-1 506	-1 000
Stav k 31. decembru 2018 (H) = (A + D + E)	166	855	148	23 051	24 220	7 565
						31 785

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Za roky končiace sa 31. decembra 2018 a 2017

V tis. EUR

	Pozn.	Za rok končiaci sa 31. decembra 2018	Za rok končiaci sa 31. decembra 2017
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk za rok		8 896	12 514
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	14, 15	4 328	2 414
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto		309	208
Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení		9	-
Zisk (-)/strata (+) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	10, 11	1 666	-
Čisté výnosové (-)/nákladové (+) úroky	12	1 484	440
Tvorba (+)/zúčtovanie (-) opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným pohľadávkam, odpisy			
Tvorba (+)/zúčtovanie (-) rezerv	11	51	247
Ostatné			
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami pracovného kapitálu		16 743	15 823
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok*		-1 670	14 048
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu zásob (vrátane príjmov z predaja)		-2 886	-4 200
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov**		-7 035	-8 983
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu ostatného majetku a záväzkov		-555	-4 466
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 594	-15 874
Prijaté úroky		86	252
Zaplatené úroky		-1 570	-692
Zaplatená daň z príjmov		-4 348	-3 657
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-1 238	-19 971
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	2 372	892
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	-4 253	-13 255
Obstaranie investícií v dcérskych spoločnostiach po odpočítaní získaných peňažných prostriedkov	5		-733
Príjmy z predaja dcérskych spoločností		671	-
Obstaranie investícií v pridružených spoločnostiach		-475	-364
Poskytnuté úvery	17	2 854	-2 861
Splátky poskytnutých úverov			
Prijaté úroky			
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		1 169	-16 321
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z pôžičiek		-	36 903
Splátky pôžičiek	17	-2 768	-
Vyplatené dividendy		-1 000	
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-3 768	36 903
<i>Čisté zvýšenie/(zníženie) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov</i>		<i>-3 837</i>	<i>611</i>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		6 637	6 026
Kurzové zisky (+)/straty (-) z prepočtu peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		2 800	6 637

* Zvýšenie (-)/zníženie (+) pohľadávok a ostatného majetku zahŕňa pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, poskytnuté preddavky a náklady budúcich období a príjmy budúcich období, a daňové pohľadávky okrem pohľadávky z dane z príjmov

** Zvýšenie (-)/zníženie (+) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov zahŕňa záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, finančné nástroje a finančné záväzky, výnosy budúcich období a daňové záväzky okrem splatnej dane z príjmov

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Popis skupiny

MSM GROUP s.r.o. („materská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“ alebo „MSMG“) je spoločnosť s ručením obmedzeným. Bola založená v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky dňa 16. februára 2012. Sídlo spoločnosti sa nachádza na adrese: Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za rok končiaci sa 31. decembra 2018 a zahŕňa finančné výkazy materskej spoločnosti, jej dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov (spoločne označované ako „skupina“ alebo „skupina MSM“). Spoločnosti, ktoré sú členmi skupiny, sa uvádzajú v Pozn. 31 – Spoločnosti v skupine, pričom ide o spoločnosti pôsobiace na Slovensku.

Medzi hlavné činnosti skupiny patrí výroba kovových konštrukcií, príprava technických návrhov, technické poradenstvo v oblasti strojárstva, hutníctva, sprostredkovateľská činnosť, vývoj, výroba a obchod v rezorte obrany.

Stratégiou MSM GROUP je dlhodobo pôsobiť a expandovať do perspektívnych odvetví tradičného slovenského priemyslu so silným exportným potenciálom. Prevažná väčšina týchto činností sa zameriava na segmenty B2B, resp. B2G. Obchodné činnosti zameriavajúce sa na konečných spotrebiteľov sú okrajové. Skupina pôsobí hlavne v sektore obrany.

Materská spoločnosť postupne nadobúdala dcérske spoločnosti v rámci transakcií pod spoločnou kontrolou a od tretích strán (pozri Pozn. 5, v ktorej sa uvádzajú informácie o akvizíciách realizovaných v rokoch 2017 a 2018). Založenie skupiny a zmeny v jej prevádzkovej a riadiacej štruktúre sa realizovali s cieľom využiť synergické efekty. Skupina takisto spojila a zjednotila svoju štruktúru financovania.

Jediný spoločník spoločnosti k 31. decembru 2018 je:

	Majetkový podiel		Hlasovacie práva	
	EUR	%		%
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	134 460	81		81
Ing. Marián Goga, PhD.	16 600	10		10
Ing. Petr Kratochvíl	14 940	9		9
Celkom	166 000	100		100

Konečným vlastníkom skupiny k 31. decembru 2018 bol Michal Strnad.

Zloženie dozornej rady k 31. decembru 2018:

- Ing. Jozef Janeček (člen dozornej rady)
- Marián Goga (člen dozornej rady)
- JUDr. Eva Heryán (členka dozornej rady)

2. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o zhode

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) obsahujúcimi Medzinárodné účtovné štandardy („IAS“), ktoré vyhlásila Rada pre Medzinárodné účtovné štandardy („IASB“), a v súlade s interpretáciami vydanými Výborom IASB pre výklad Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRIC“) tak, ako boli schválené Európskou úniou, a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Táto konsolidovaná účtovná závierka predstavuje konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti zostavenú podľa IFRS tak, ako ich schválila EÚ. Prechod na IFRS bol uskutočnený v súlade s IFRS 1 – Prvé uplatnenie IFRS k 1. januáru 2017, ktorý je zároveň dátumom prechodu na IFRS.

Postupy účtovania popísané v Pozn. 3 boli použité pri zostavovaní účtovnej závierky a konzistentne sa aplikovali na sumy porovnateľných údajov a v počiatočnej súvahe k 1. januáru 2017, t. j. k dátumu prechodu na IFRS.

Konsolidovaná účtovná závierka poskytuje verný a pravdivý obraz o finančnej situácii skupiny k 31. decembru 2018 a majetkových podieloch skupiny v účtovných jednotkách pod spoločnou kontrolou.

(b) Metóda oceňovania

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe princípu obstarávacích cien (t. j. historických cien), okrem týchto významných položiek výkazu o finančnej situácii, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote:

- investície do nehnuteľností,
- derivátové finančné nástroje.

Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sú vykázané na základe metódy vlastného imania.

Jednotlivé spoločnosti v skupine konzistentne uplatňujú nižšie uvedené účtovné zásady.

(c) Funkčná a prezentačná mena

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v EUR. Všetky finančné informácie vykázané v EUR sú zaokrúhlené na najbližších tisíc eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Prezentačnou menou je euro, a to hlavne preto, že je menou primárneho ekonomického prostredia a funkčnou menou materskej spoločnosti.

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva je potrebné, aby vedenie uplatnilo určité kritické účtovné odhady, ktoré majú vplyv na vykazované zostatky majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Pri uplatňovaní účtovných zásad skupiny sa tiež vyžaduje, aby vedenie uplatnilo predpoklady založené na vlastnom úsudku. Vzhľadom na ich povahu výsledné účtovné odhady málokedy zodpovedajú skutočným reálnym výsledkom.

Odhady a súvisiace predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Úpravy účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom sa vykonali, pokiaľ má daná úprava vplyv len na toto obdobie, alebo v období, v ktorom sa vykonala úprava, a v budúcich obdobiach, pokiaľ má daná úprava vplyv na bežné a budúce obdobia.

Informácie o odhadoch a zásadných úsudkoch použitých pri uplatňovaní účtovných zásad, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na zostatky vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke, sa uvádzajú v týchto poznámkach:

- Pozn. 3 (q) – Výnosy
- Pozn. 3 (l) – Investície do nehnuteľností
- Pozn. 3 (o) – Rezervy
- Pozn. 3 (c), (e) – Oceňovanie finančných nástrojov

- Pozn. 3 (h) – Nedokončená zákazková výroba
- Pozn. 32 – Súdne spory

(e) Uplatnenie nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS)

i. Novoprijaté štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie platné pre rok končiaci sa 31. decembra 2018, ktoré boli uplatnené pri zostavovaní účtovnej závierky skupiny

Skupina počas bežného účtovného obdobia prijala všetky dodatky k Medzinárodným štandardom finančného výkazníctva (IFRS) s účinnosťou od 1. januára 2018, ktoré sú povinné a týkajú sa činnosti skupiny. Nižšie sa uvádza vplyv uplatnenia týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim IFRS na účtovnú závierku skupiny.

IFRS 9 Finančné nástroje (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr)

V bežnom roku skupina aplikovala IFRS 9 (revidovaný v júli 2014) a súvisiace dodatky k ostatným štandardom IFRS, ktoré sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr. Prechodné ustanovenia IFRS 9 umožňujú skupine neupravovať spätne porovnateľné údaje; skupina sa rozhodla túto možnosť využiť. Okrem toho skupina uplatnila následné dodatky k IFRS 7 *Finančné nástroje: Zverejnenia*, ktoré boli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

IFRS 9 zaviedol nové požiadavky pre:

- 1) klasifikáciu a ocenenie finančného majetku a finančných záväzkov,
- 2) metodiku pre stanovenie zníženia hodnoty finančného majetku,
- 3) všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch – nevzťahuje sa na skupinu.

Podrobné informácie o týchto nových požiadavkách a ich vplyve na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny sa uvádzajú nižšie.

1a) Klasifikácia a ocenenie finančného majetku

Dátum prvého uplatnenia (t. j. dátum, keď skupina posúdila svoj existujúci finančný majetok a finančné záväzky v zmysle požiadaviek IFRS 9) je 1. január 2018. Skupina preto uplatnila požiadavky IFRS 9 na nástroje, ktoré sa budú naďalej vykazovať k 1. januáru 2018, a neuplatnila tieto požiadavky na nástroje, ktoré boli k 1. januáru 2018 odúčtované.

Všetok vykázaný finančný majetok, ktorý spadá do pôsobnosti IFRS 9, sa musí následne oceňovať v amortizovaných nákladoch alebo v reálnej hodnote na základe obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie finančného majetku a na základe charakteristík zmluvných peňažných tokov finančného majetku.

Postup je takýto:

- Dlhové nástroje, ktoré sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky, a ktoré majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny, sa následne oceňujú v amortizovaných nákladoch.
- Dlhové nástroje, ktoré sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj predávať dlhové nástroje a ktoré majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny, sa následne oceňujú reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk (FVTOCI).
- Všetky ostatné dlhové nástroje a majetkové investície sú následne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

Napriek uvedeným skutočnostiam sa môže skupina pri prvotnom vykázaní finančného majetku neodvolateľne rozhodnúť:

- skupina se môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude prezentovať následné zmeny reálnej hodnoty majetkovej investície, ktorá nie je držaná na obchodovanie ani ako podmienené protiplnenie vykázané nadobúdateľom v rámci podnikovej kombinácie cez ostatný súhrnný zisk, a
- Skupina môže neodvolateľne určiť dlhový nástroj, ktorý spĺňa kritériá pre vykázanie v amortizovaných nákladoch alebo cez FVTOCI, ak tým eliminuje alebo výrazne znižuje účtovný nesúlad.

V bežnom roku skupina neurčila žiadne dlhové nástroje, ktoré by spĺňali kritériá pre vykazovanie v amortizovaných nákladoch alebo vo FVTOCI, ako oceňované vo FVTPL.

Ak je dlhový nástroj oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (FVTOCI) odúčtovaný, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch sa reklasifikuje z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako reklasifikačná úprava.

Ak je majetková investícia označená ako oceňovaná vo FVTOCI ukončená, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch sa následne prevedie do nerozdeleného zisku.

Dlhové nástroje, ktoré sú následne oceňované v amortizovaných nákladoch alebo vo FVTOCI, sú predmetom testovania zníženia hodnoty. Pozri odsek 2) nižšie.

Vedenie skupiny preskúmalo a zhodnotilo existujúci finančný majetok skupiny k 1. januáru 2018 na základe skutočností a okolností, ktoré existovali k tomuto dátumu, a dospelo k záveru, že prvotné uplatnenie IFRS 9 nemá vplyv na finančný majetok skupiny, pokiaľ ide o ich klasifikáciu a oceňovanie; nedochádza k žiadnym zmenám v oceňovaní investícií skupiny do nástrojov vlastného imania, ktoré sú držané na obchodovanie; tieto nástroje boli oceňované a sú aj naďalej oceňované vo FVTPL; finančný majetok pôvodne klasifikovaný ako držaný do splatnosti a úvery a pohľadávky podľa IAS 39, ktoré boli ocenené v amortizovaných nákladoch, sa naďalej oceňujú v amortizovaných nákladoch podľa IFRS 9, nakoľko sú držané v rámci obchodného modelu s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré spočívajú výhradne v platbách istiny a úrokov z nesplácanej istiny.

V Pozn. 4) sa uvádza zmena v klasifikácii finančného majetku skupiny pri uplatnení IFRS 9. Žiadna z ostatných reklasifikácií finančného majetku nemala vplyv na finančnú situáciu skupiny, výsledok hospodárenia, ostatný súhrnný zisk alebo celkový súhrnný zisk ani v jednom roku.

1b) Klasifikácia a ocenenie finančných záväzkov

Významná zmena, ktorú zaviedol IFRS 9 do klasifikácie a oceňovania finančných záväzkov, sa týka účtovania zmien reálnej hodnoty finančného záväzku oceneného vo FVTPL pripadajúce na zmeny úverového rizika emitenta. Skupina neevidovala takéto finančné záväzky k 1. januáru 2018.

Uplatnenie IFRS 9 nemalo žiadny vplyv na klasifikáciu a ocenenie finančných záväzkov skupiny. Ďalšie informácie týkajúce sa zmeny klasifikácie pri uplatnení IFRS 9 sa uvádzajú v odseku 4) nižšie.

2) Zníženie hodnoty finančného majetku

V súvislosti so znížením hodnoty finančného majetku IFRS 9 vyžaduje model očakávanej úverovej straty na rozdiel od modelu vzniknutej úverovej straty podľa IAS 39. Model očakávanej úverovej straty vyžaduje, aby skupina vykazovala očakávané úverové straty a zmeny týchto očakávaných úverových strát vždy k dátumu zostavenia účtovnej závierky tak, aby zohľadňoval zmeny úverového rizika od prvotného vykázania finančného majetku. Inými slovami, už nie je nutné, aby k úverovej udalosti došlo skôr, než budú vykázané úverové straty.

Konkrétne IFRS 9 vyžaduje, aby skupina vykázala opravnú položku na stratu z titulu očakávaných úverových strát z:

- (1) dlhových nástrojov ocenených následne v amortizovaných nákladoch alebo FVTOCI,
- (2) pohľadávok z lízingu,
- (3) pohľadávok z obchodného styku a zmluvného majetku.

IFRS 9 od skupiny vyžaduje, aby oceňovala opravnú položku na stratu z finančného nástroja vo výške rovnajúcej sa očakávaným úverovým stratám (ECL) počas celej doby životnosti, ak sa úverové riziko daného finančného nástroja od prvotného vykázania významne zvýšilo alebo ak finančný nástroj predstavuje kúpené alebo vzniknuté úverovo znehodnotený finančný majetok. Ak sa však úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania významne nezvýšilo (okrem kúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku), musí skupina oceniť opravnú položku na stratu z daného finančného nástroja v hodnote, ktorá sa rovná 12-mesačnej očakávanej úverovej strate (ECL). Za určitých okolností IFRS 9 tiež vyžaduje zjednodušený prístup k oceňovaniu opravnej položky na stratu vo výške, ktorá sa rovná ECL počas celej doby životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku, zmluvného majetku a pohľadávok z lízingu.

Keďže sa skupina rozhodla neupravovať porovnateľné údaje, na účely posúdenia, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania finančných nástrojov, ktoré zostávajú vykázané k dátumu prvotného uplatnenia IFRS 9 (t. j. k 1. januáru 2018), vedenie porovnálo úverové riziko týchto finančných nástrojov k dátumu ich prvotného vykázania a k 1. januáru 2018. Výsledok posúdenia je takýto:

Položky existujúce k 1. januáru 2018, ktoré podliehajú novej metodike tvorby opravných položiek na zníženie hodnoty podľa IFRS 9	Atribúty úverového rizika k 1. januáru 2018	Kumulatívna dodatočná opravná položka na stratu vykázaná k 1. januáru 2018
Úvery poskytnuté spriazneným osobám, úvery poskytnuté ostatným subjektom	Skupina aplikuje individuálne posúdenie zmluvných strán („subjektov“), ktorým bol poskytnutý úver. Na účely posúdenia používa skupina rating krajiny subjektu, ktorý je následne znížený v závislosti od typu subjektu a historických skúseností skupiny s týmto subjektom.	-
Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	Skupina aplikuje zjednodušený prístup a vykazuje opravnú položku vo výške očakávaných strát počas celej doby životnosti tohto majetku.	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		1 567
Pohľadávky z finančného lízingu		-
Zmluvný majetok		-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Všetky bankové účty majú vysoký úverový rating, pretože sú vedené v bankách, ktoré majú výbornú reputáciu.	-

Dodatočná opravná položka na úverové straty vo výške 1 567 tis. EUR k 1. januáru 2018 bola zaúčtovaná voči nerozdelenému zisku po odpočítaní príslušného odloženého daňového dopadu vo výške 329 tis. EUR, čo viedlo k čistému zníženiu nerozdeleného zisku o 1 238 tis. EUR.

Následné dodatky k IFRS 7 tiež viedli k rozsiahlejším zverejneniam informácií o expozícii skupiny voči úverovému riziku v konsolidovanej účtovnej závierke (viac informácií sa uvádza v Pozn. 29).

3) Všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch

Nové požiadavky na všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch zachovávajú tri typy účtovania zabezpečenia. Bola však zavedená väčšia flexibilita pri typoch transakcií, ktoré spĺňajú podmienky účtovania zabezpečenia, konkrétne došlo k rozšíreniu typov nástrojov, ktoré spĺňajú podmienky pre zabezpečovacie nástroje, a typov rizikových zložiek nefinančných položiek, ktoré spĺňajú podmienky účtovania zabezpečenia. Okrem toho bol test účinnosti nahradený zásadou „ekonomického vzťahu“. Nevyžaduje sa už retrospektívne posúdenie účinnosti zabezpečenia. Boli tiež zavedené rozšírené požiadavky na zverejňovanie informácií o aktivitách skupiny v oblasti riadenia rizík.

Skupina neuplatňuje účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch: kúpené deriváty sú finančné nástroje obstarané na účely riadenia finančného rizika, ide teda o tzv. špekulatívne deriváty.

4) Zverejnenia v súvislosti s prvotným uplatnením IFRS 9

Neexistoval žiadny finančný majetok ani finančné záväzky, ktoré skupina pôvodne zaúčtovala ako FVTPL podľa IAS 39 a ktoré boli predmetom reklasifikácie alebo ktoré sa skupina rozhodla reklasifikovať pri uplatnení IFRS 9. Neexistoval finančný majetok ani finančné záväzky, ktoré sa skupina rozhodla zaúčtovať vo FVTPL k dátumu prvého uplatnenia IFRS 9.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú informácie týkajúci sa finančného majetku, ktorý bol reklasifikovaný v dôsledku uplatnenia IFRS 9 k 1. januáru 2018. Rozdiel medzi pôvodným zostatkom podľa IAS 39 a novým zostatkom podľa IFRS 9 predstavuje dodatočnú opravnú položku v súlade s IFRS 9:

V tis. EUR	Pozn.	Pôvodná klasifikácia podľa IAS 39	Nová klasifikácia podľa IFRS 9	Pôvodný zostatok podľa IAS 39	Nový zostatok podľa IFRS 9	Rozdiel
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	18	Úvery a pohľadávky	Amortizované náklady (zostatková hodnota)	615	1 519	904
Poskytnuté úvery a ostatný finančný majetok	17	Držané do splatnosti	Amortizované náklady (zostatková hodnota)	-	9	9
Ostatný majetok (poskytnuté preddavky a náklady budúcich období a príjmy budúcich období)	18	Držané do splatnosti	Amortizované náklady (zostatková hodnota)	-	125	125
Finančný majetok spolu				615	1 653	1 038

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr)**Vplyv uplatnenia IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**

V bežnom roku skupina uplatňovala IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (v znení dodatkov z apríla 2016) s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 a neskôr. IFRS 15 zavádza päťstupňový model vykazovania výnosov. IFRS 15 bol doplnený o veľmi podrobné usmernenie týkajúce sa riešenia konkrétnych scenárov. Podrobnosti o nových požiadavkách a ich dopade na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny sú popísané nižšie.

Skupina v rámci prechodu na nový štandard zvolila metódu kumulatívneho účinku, keď sa prvotný účinok prechodu na tento štandard vykázal k dátumu prvého uplatnenia (t. j. k 1. januáru 2018). V dôsledku toho skupina neuplatnila požiadavky IFRS 15 na porovnateľné údaje v rámci konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2018. Kumulatívny účinok k dátumu prechodu na nový štandard bol vykázaný ako úprava počiatočného zostatku nerozdelených ziskov k 1. januáru 2018.

Skupina v rámci prechodu využila praktickú výnimku podľa IFRS 15 C5(c) a žiadne modifikácie zmlúv so zákazníkmi pred dátumom prvého uplatnenia neboli aplikované retrospektívne. Potenciálny účinok využitia tejto praktickej výnimky nie je možné určiť. Skupina tiež využila praktickú výnimku podľa IFRS 15 C5(d) a nevykazuje neuhradené záväzky pred dátumom prvého uplatnenia.

IFRS 15 zavádza pojmy „zmluvný majetok“ alebo „zmluvný záväzok“, ktoré sú všeobecne známe ako „príjmy budúcich období“ a „výnosy budúcich období“; štandard však nezakazuje účtovnej jednotke, aby používala vo výkaze o finančnej situácii alternatívny popis týchto položiek. Skupina na popis týchto položiek prijala terminológiu, ktorá sa používa v IFRS 15.

Účtovné zásady skupiny týkajúce sa tokov výnosov sa podrobne popisujú v Pozn. 3 a 6 nižšie. Okrem zverejnenia rozsiahlejších informácií o výnosových transakciách skupiny uplatnenie IFRS 15 nemalo významný vplyv na finančnú situáciu a/alebo finančné výsledky skupiny.

IAS 40 (dodatky) – Prevody investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr)

Dodatky vysvetľujú usmernenie o prevodoch do alebo z investícií do nehnuteľností, ktoré sa uvádza v IAS 40 „Investície do nehnuteľností“, a uvádzajú, že takýto prevod sa môže uskutočniť iba vtedy, ak došlo k zmene využitia nehnuteľností. K takémuto postupu dochádza vtedy a len vtedy, keď existuje dôkaz o zmene využitia. K zmene využitia dochádza vtedy, keď nehnuteľnosť splní alebo prestala splňať definíciu investícií do nehnuteľností. Zmena zámerov manažmentu v súvislosti s používaním nehnuteľnosti sama o sebe nepredstavuje dôkaz o zmene v používaní.

IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr)

IFRIC 2 vysvetľuje, ako určiť „dátum transakcie“ na účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní majetku, nákladov alebo výnosov (alebo ich časti), keď protiplnenie za túto položku bolo zaplatené alebo prijaté vopred v cudzej mene, čo viedlo k vykázaniu nepenažného majetku alebo nepenažného záväzku. Interpretácia uvádza, že dátum transakcie je deň, keď účtovná jednotka prvotne vykazuje nepenažný majetok alebo nepenažný záväzok vyplývajúci z platby alebo prijatia vopred uhradeného protiplnenia.

ii. Nové štandardy, interpretácie a dodatky k štandardom, ktoré boli vydané, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť, a vzťahujú sa na účtovnú závierku skupiny

Niektoré nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie neboli k 31. decembru 2018 účinné a neboli použité pri zostavovaní tejto konsolidovanej účtovnej závierky. Nižšie sa uvádza zoznam tých, ktoré môžu mať vplyv na činnosť skupiny. Skupina plánuje zaviesť tieto ustanovenia okamžite po nadobudnutí ich účinnosti.

a) Štandardy, dodatky a revidované verzie prijaté na použitie v EÚ

IFRS 16 Lízingy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr)

V IFRS 16 sa uvádza, ako bude účtovná jednotka zostavujúca účtovnú závierku podľa IFRS vykazovať, oceňovať, prezentovať a zverejňovať lízingy. Štandard poskytuje jednotný model účtovania na strane nájomcu, ktorý od nájomcov vyžaduje, aby vykazovali majetok a záväzky pre všetky lízingy za predpokladu, že doba prenájmu nie je kratšia ako 12 mesiacov, alebo že podkladový majetok nemá nízku hodnotu. Prenajímatelia aj naďalej klasifikujú lízingy ako operatívne alebo finančné, pričom prístup IFRS 16 k účtovaniu na strane prenajímateľa sa podstatne nezmenil od predchádzajúceho prístupu podľa IAS 17.

Skupina neočakáva, že uplatnenie IFRS 16 bude mať významný vplyv na konsolidovaný výkaz o finančnej situácii a na výkaz súhrnných ziskov a strát.

IFRIC 23 Neistota pri posudzovaní dane z príjmov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr)

Táto interpretácia vysvetľuje, ako uplatňovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie podľa IAS 12 „Dane z príjmov“, ak existuje neistota v súvislosti s posudzovaním dane z príjmov. Interpretácia rieši najmä tieto záležitosti: a) či účtovná jednotka posudzuje neistotu pri posudzovaní dane individuálne; b) predpoklady, ktoré účtovná jednotka používa ohľadom kontroly daňových postupov vykonávaných zo správcom dane; c) ako účtovná jednotka určuje zdaniteľné príjmy (daňovú stratu), základy dane, neumorené daňové straty, nevyužité daňové odpočty a sadzby dane; a d) ako účtovná jednotka zohľadňuje zmeny skutočností a okolností.

Skupina vykonáva analýzu účinkov tejto interpretácie na konsolidovanú účtovnú závierku.

Dodatky k IFRS 9 – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr)

Tieto dodatky riešia obavy týkajúce sa účtovania určitého finančného majetku s možnosťou predčasného splatenia. Obavy sa týkali hlavne toho, ako by účtovná jednotka klasifikovala a ocenila dlhový nástroj, ak by mal dlžník povolené nástroj predčasne splatiť za sumu, ktorá by bola nižšia než suma nesplatennej istiny a dlžného úroku. Predčasné splatenie sa často označuje ako suma obsahujúca „negatívnu kompenzáciu“. Pri uplatňovaní IFRS 9 by mala účtovná jednotka finančný majetok s tzv. negatívnou kompenzáciou oceniť v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Dodatok umožňuje účtovným jednotkám oceňovať niektoré predčasne splatný finančný majetok s tzv. negatívnou kompenzáciou v zostatkovej hodnote. Skupina neočakáva, že tento dodatok bude mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

Dodatky k IAS 28 Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr)

Dodatok vysvetľuje, že účtovná jednotka uplatňuje IFRS 9 (vrátane požiadaviek na zníženie hodnoty) na dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch, ktoré sú súčasťou čistej investície do pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku, pri ktorých sa nepoužíva metóda vlastného imania.

Skupina neočakáva, že tento dodatok bude mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)(s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr)

Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017) zahŕňa dodatky k 4 štandardom. Ide najmä o tieto zmeny:

- Vysvetlenie, že ak účtovná jednotka získa kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou prevádzkou, podiely predtým držané v tomto podniku preceňuje v súlade s IFRS 3 „Podnikové kombinácie“.
- Vysvetlenie, že ak účtovná jednotka získa spoločnú kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou prevádzkou, podiely predtým držané v tomto podniku preceňuje v súlade s IFRS 11 „Spoločné dohody“.
- Vysvetlenie, že by účtovná jednotka mala vykázať dôsledky z hľadiska dane z príjmov pri výplate dividend vždy vo výkaze ziskov a strát, ostatnom súhrnnom zisku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde pôvodne vykazovala transakcie, ktoré generovali rozdeliteľné zisky; a
- Vysvetlenie, že ak zostane akákoľvek konkrétna pôžička nesplatená po tom, čo je súvisiaci majetok pripravený na plánované použitie alebo predaj, táto pôžička sa stáva súčasťou finančných prostriedkov, ktoré si účtovná jednotka požičiava pri výpočte miery kapitalizácie pre všeobecné pôžičky.

Skupina neočakáva, že tento dodatok bude mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

b) Štandardy, dodatky a revidované verzie, ktoré EÚ zatiaľ neschválila

Dodatky k Odvolávkam na Konceptný rámec (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr)

Dňa 29. marca 2018 Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) zverejnila aktualizovaný Konceptný rámec pre finančné výkazníctvo, ktorý nadobudol účinnosť k dátumu vydania.

IASB používa konceptný rámec predovšetkým ako pomôcku pri vývoji IFRS. Rámec môže byť zároveň dobrou pomôckou pre účtovné jednotky zostavujúce účtovnú závierku podľa IFRS, ak neexistujú konkrétne alebo podobné štandardy, ktoré by sa venovali danej problematike.

IASB tiež zverejnila samostatný dokument s názvom „Dodatky k Odvolávkam na Konceptný rámec“, ktorý obsahuje následné dodatky k príslušným štandardom tak, aby tieto štandardy odkazovali na nový Konceptný rámec. Tieto dodatky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr.

Skupina očakáva, že tieto dodatky nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri prvotnom uplatnení.

Dodatky k IFRS 3 Podnikové kombinácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr)

Dodatky sa týkajú predovšetkým rozšírenia definície „podniku“ a jeho odlišenie od „skupiny majetku“.

Skupina očakáva, že tieto dodatky nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri prvotnom uplatnení, pretože účtovná jednotka neplánuje transakcie, ktoré spĺňajú definíciu podnikových kombinácií.

Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (dátum účinnosti bol odložený na neurčito)

Dodatky sa zaoberajú nesúladosťou medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 vo vzťahu k predaju alebo vkladu majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Hlavným dôsledkom dodatkov je, že sa zisk alebo strata vykazujú v plnej výške, keď sa transakcia týka podniku (bez ohľadu na to, či je podnik súčasťou dcérskej spoločnosti alebo nie). Čiastočný zisk alebo strata sa vykazujú vtedy, keď sa transakcia týka majetku, ktorý nepredstavuje podnik (a to aj prípade, že tento majetok je súčasťou dcérskej spoločnosti).

Skupina očakáva, že tieto dodatky nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri prvotnom uplatnení.

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr)

Dodatky sa vzťahujú na definíciu pojmu „významnosť“ (materiality) a obsahujú novú definíciu, ktorá pridáva nové aspekty na správne posúdenie, ako napr. zastieranie informácií. Súčasná verzia definície zohľadňuje len vynechanie alebo skreslenie informácií, hoci zastieranie informácií môže mať úplne rovnaký dopad. Dodatky ďalej upresňujú aspekty „možnosť ovplyvniť“ a „hlavný používateľ finančnej závierky“.

Skupina očakáva, že tieto dodatky nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri prvotnom uplatnení alebo pri novom posúdení vzhľadom na doplnenie aspektov na posúdenie.

iii. Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Skupina neprijala pred stanoveným dátumom účinnosti žiadne štandardy IFRS, ktorých prijatie nie je povinné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. V prípade, že prechodné ustanovenia prijatých IFRS umožňujú účtovnej jednotke vybrať si, či bude nové štandardy uplatňovať prospektívne alebo retrospektívne, skupina sa rozhodla aplikovať štandardy prospektívne, t. j. od dátumu prechodu.

3. Významné účtovné zásady

(a) Metóda konsolidácie

i. Vykazovanie obstarania dcérskych spoločností

(1) Podnikové kombinácie

Skupina účtuje o podnikových kombináciách pomocou metódy akvizície v súlade s IFRS 3 Podnikové kombinácie, keď je kontrola prevedená na skupinu. Protiplnenie prevedené v rámci akvizície, ako aj identifikované čisté aktíva sa zvyčajne oceňujú reálnou hodnotou. Akýkoľvek vzniknutý goodwill sa každý rok testuje na zníženie hodnoty. Prípadný zisk z výhodnej kúpy sa okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady sa účtujú do nákladov v momente ich vzniku okrem prípadov, ktoré sa týkajú emisie dlhových cenných papierov alebo majetkových cenných papierov.

Prevedené protiplnenie nezahrňa sumy súvisiace s vysporiadaním predchádzajúcich vzťahov. Tieto sumy sa zvyčajne vykazujú do výkazu ziskov a strát.

Akékoľvek podmienené protiplnenie sa oceňuje reálnou hodnotou k dátumu akvizície. Ak je povinnosť uhradiť podmienené protiplnenie, ktoré spĺňa definíciu finančného nástroja, klasifikované ako vlastné imanie, potom nedochádza k jeho preценeniu; vysporiadanie sa vykáže vo vlastnom imaní. V ostatných prípadoch sa podmienené protiplnenie preceňuje na reálnu hodnotu vždy dátumu zostavenia účtovnej závierky a následné zmeny reálnej hodnoty podmieneného protiplnenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(2) Obstaranie dcérskych spoločností pod spoločnou kontrolou

Akvizície pod spoločnou kontrolou predstavujú také podnikové kombinácie, v rámci ktorej všetky kombinujúce sa účtovné jednotky alebo podniky ovláda tá istá strana alebo strany pred uskutočnením akvizície a po nej, a toto ovládanie nie je prechodné. IFRS 3 sa na akvizície tohoto typu nevzťahuje. Získaný majetok a záväzky sa vykazujú v účtovnej hodnote, v ktorej ich predtým vykazoval nadobúdaný subjekt (t. j. v obstarávacej cene k dátumu akvizície po odpočítaní oprávok a/alebo prípadného zníženia hodnoty). Rozdiel medzi reálnou hodnotou protiplnenia prevedeného v rámci akvizície a nadobudnutým čistým majetkom sa vykáže priamo do vlastného imania (Ostatné fondy).

Skupina nezverejňuje/neupravuje porovnateľné údaje a údaje za bežné obdobie pred dátumom transakcie pod spoločnou kontrolou, dcérske spoločnosti sú zahrnuté do konsolidácie až od dátumu účinnosti transakcie.

ii. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú subjekty ovládané skupinou. Skupina ovláda iný subjekt, ak je vystavená variabilným výnosom alebo ak má na ne nárok na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a prostredníctvom svojej moci nad ním môže tieto výnosy ovplyvňovať. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly až do dňa jej zániku.

Zmeny v majetkových podieloch skupiny, ktoré nevedú k strate kontroly, sa vykazujú ako transakcie vlastného imania. Účtovná hodnota podielov skupiny a menšinových podielov sa upravuje tak, aby sa zohľadnili zmeny príslušných podielov skupiny v dcérskych spoločnostiach. Akýkoľvek potenciálny rozdiel medzi sumou, o ktorú sa upravujú menšinové podiely, a reálnou hodnotou zaplateného alebo prijatého protiplnenia, sa vykazuje priamo do vlastného imania a pripadá na vlastníkov spoločnosti.

iii. Investície do účtovných jednotiek účtovaných na základe metódy vlastného imania

Investície skupiny do účtovných jednotiek účtovaných na základe metódy vlastného imania zahŕňajú investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch.

Pridružené spoločnosti sú podniky, v ktorých má skupina podstatný vplyv na finančné a prevádzkové postupy, tieto postupy však neovláda ani nespoluovláda. Spoločný podnik je prevádzka, na základe ktorej je skupina spoluovládajúcou stranou, pričom má nárok na čistý majetok tejto dohody (nie na jeho majetok a povinnosti z jeho záväzkov).

Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov sa vykazujú na základe metódy vlastného imania. Prvotne sa vykazujú v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní zahŕňa konsolidovaná účtovná závierka podiel skupiny na celkovom zisku alebo strate a na ostatnom súhrnnom zisku spoločností vykázaných na základe metódy vlastného imania až do dňa zániku podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Ak podiel skupiny na strate prevýši účtovnú hodnotu investície do pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a akékoľvek straty sa prestanú vykazovať, čo však neplatí, ak má skupina záväzky voči danej pridruženej spoločnosti alebo ak v jej mene uhradila akékoľvek platby.

iv. Vykazovanie menšinových podielov

Menšinové podiely predstavujúce súčasné majetkové podiely, na základe ktorých majú ich držiteľia právo na pomerný podiel na čistých aktívach daného subjektu v prípade likvidácie, sa môžu vykazovať v reálnej hodnote alebo v alikvotnej časti (na základe výšky menšinového podielu) vykázaných súm identifikovateľných čistých aktív spoločnosti, do ktorej sa investovalo. Skupina oceňuje tieto menšinové podiely na základe pomernej metódy. Ostatné druhy menšinových podielov sa oceňujú v reálnej hodnote alebo pomocou metódy stanovenej v inom IFRS.

v. Transakcie vylúčené z konsolidácie

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky sa vylučujú zostatky v rámci skupiny a transakcie v rámci skupiny, ako aj všetky z nich vyplývajúce nerealizované výnosy a náklady.

Nerealizované zisky z transakcií so subjektami vykazovanými na základe metódy vlastného imania sú započítané s príslušnými investíciami až do výšky podielu skupiny v danej spoločnosti. Nerealizované straty sú započítané rovnakým spôsobom ako nere realizované zisky, ale len vtedy, ak nedochádza k zníženiu hodnoty.

vi. Zjednotenie účtovných zásad

Účtovné zásady uplatňované v účtovných závierkach konsolidovaných spoločností boli pri konsolidácii zjednotené a sú v súlade s účtovnými zásadami, ktoré používa materská spoločnosť.

vii. Strata dcérskych spoločností a spoločností účtovaných na základe metódy vlastného imania

Ak skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, ukončí vykazovanie majetku a záväzkov danej dcérskej spoločnosti a všetkých súvisiacich menšinových podielov a ostatných súčastí vlastného imania. Akýkoľvek podiel ponechaný v bývalej dcérskej spoločnosti sa v prípade straty kontroly oceňuje v reálnej hodnote.

Zisky alebo straty z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach účtovaných na základe metódy vlastného imania sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď sú významné riziká a požitky spojené s vlastníctvom prevedené na kupujúceho.

V prípade, že sú majetok a záväzky predávané prostredníctvom predaja majetkovej investície v dcérskej spoločnosti alebo spoločnosti účtovanej na základe metódy vlastného imania, celkové zisky alebo straty z predaja sa vykazujú v riadku Zisk/(strata) z predaja dcérskych a pridružených spoločností vo výkaze ostatných súhrnných ziskov a strát.

(b) Cudzie meny

i. Transakcie v cudzích menách

Položky zahrnuté do účtovnej závierky jednotlivých spoločností v skupine sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná spoločnosť vykonáva svoje činnosti (funkčná mena). Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločnosti v skupine výmenným kurzom platným k dátumu transakcie.

Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom vyhláseným príslušnou národnou bankou (podľa sídla jednotlivých spoločností) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Nepeňažný majetok a záväzky v cudzej mene, ktoré sa vykazujú v obstarávacích (historických) cenách, sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom platným k dátumu transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzej mene, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom platným k dátumu stanovenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z prepočtu finančného majetku denominovaného v cudzej mene sa popisujú v odseku d).

Prehľad hlavných výmenných kurzov platných pre účtovné obdobie sa uvádza v Pozn. 29 – Metódy riadenia rizík a zverejňovanie informácií.

ii. Prepočet na prezentačnú menu

Majetok a záväzky vrátane úprav týkajúcich sa goodwillu a reálnej hodnoty vznikajúcich z konsolidácie sa prepočítavajú z funkčnej meny na euro výmenným kurzom platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady sa prepočítavajú z funkčnej meny na euro pomocou priemerného výmenného kurzu stanoveného základe výmenných kurzov platných počas účtovného obdobia.

Kurzové rozdiely vznikajúce z prepočtu sa vykazujú v ostatných súhrnných ziskoch a vykazujú sa v rezerve na kurzové rozdiely vo vlastním imaní. Ak však zahraničný subjekt nie je 100 %-nou dcérskou spoločnosťou, príslušná časť kurzového rozdielu sa vyказuje ako menšinový podiel.

(c) Finančné nástroje – deriváty

Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii skupiny, ak sa skupina stane stranou zmluvného ustanovenia, ktoré sa týka daného nástroja.

Finančný majetok a finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním alebo emisiou finančného majetku a finančných záväzkov (okrem finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát), zvyšujú alebo znižujú reálnu hodnotu v zodpovedajúcej sume pri prvotnom vykázaní. Transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú priamo do výsledku hospodárenia.

(d) Finančný majetok, finančné záväzky a vlastné imanie

Všetky nákupy alebo predaje finančného majetku s bežným druhom obstarania (predaja) sa vykazujú a účtujú k dátumu uzatvorenia transakcie. Kúpa alebo predaj s bežným druhom obstarania predstavuje nákup alebo predaj finančného majetku, ktoré vyžaduje dodanie majetku v rámci časového rámca, ktorý stanovuje predpis alebo dohoda na trhu.

Všetok vykázaný finančný majetok sa následne preceňuje ako celok v amortizovaných nákladoch alebo v reálnej hodnote v závislosti od ich klasifikácie.

Klasifikácia finančného majetku

Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú tieto podmienky, sa oceňujú v amortizovaných nákladoch:

- Finančný majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančný majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- Zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Štandardne sa všetok ostatný finančný majetok následne preceňuje na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

i) Amortizované náklady a metóda efektívnej úrokovej sadzby

Metóda efektívnej úrokovej sadzby sa používa na výpočet amortizovaných nákladov dlhového nástroja a na alokáciu výnosových úrokov počas príslušného obdobia.

V prípade finančného majetku, okrem nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku (t. j. majetok, ktorý je úverovo znehodnotený pri prvotnom vykázaní), predstavuje efektívna úroková sadzba takú sadzbu, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy (vrátane všetkých poplatkov a úrokov, ktoré sú zaplatené alebo prijaté a ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby, ako aj transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov) bez očakávaných úverových strát počas predpokladanej životnosti dlhového nástroja, resp. v prípade potreby počas kratšieho obdobia, na hrubú účtovnú hodnotu daného dlhového nástroja pri prvotnom vykázaní. V prípade nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku sa efektívna úroková sadzba upravená o úverové riziko vypočíta diskontovaním odhadovaných budúcich peňažných tokov, vrátane očakávaných úverových strát, na amortizované náklady daného dlhového nástroja pri prvotnom vykázaní.

Amortizované náklady finančného majetku je suma, ktorou sa finančný majetok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny a zvýšená o kumulatívnu amortizáciu pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby akéhokoľvek rozdielu medzi počiatočnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, upravená o prípadnú opravnú položku na stratu. Hrubá účtovná hodnota finančného majetku predstavuje amortizované náklady finančného majetku pred úpravou o prípadnú opravnú položku na stratu.

Výnosové úroky sa vykazujú pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby pri dlhových nástrojoch oceňovaných následne amortizovanými nákladmi a v FVTOCI. Pri finančnom majetku, okrem nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku, sa úrokový výnos vypočíta uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku, s výnimkou finančného majetku, ktorý sa následne stal úverovo znehodnotený (pozri ďalej). Pri finančnom majetku, ktorý sa následne stal úverovo znehodnotený, sa výnosový úrok vypočíta uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na amortizované náklady finančného majetku. Ak sa v nasledujúcich účtovných obdobiach úverové riziko v súvislosti s úverovo znehodnoteným finančným majetkom zníži tak, že už nepredstavuje úverovo znehodnotený finančný majetok, výnosový úrok sa vykáže uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.

Pri nakúpenom alebo vzniknutom úverovo znehodnotenom finančnom majetku vykazuje skupina výnosový úrok uplatnením efektívnej úrokovej sadzby upravenej o úverové riziko na amortizované náklady finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. Výpočet sa nevracia k hrubej účtovnej hodnote ani vtedy, ak by sa úverové riziko finančného majetku následne znížilo tak, že by finančný majetok nebol viac úverovo znehodnotený.

Výnosové úroky sa vykazujú do výkazu ziskov a strát a sú zahrnuté v položke „Finančné výnosy – výnosové úroky“ (Pozn. 12).

ii) Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

Finančný majetok, ktorý nespĺňa kritéria pre ocenenie v amortizovaných nákladoch alebo vo FVTOCI (pozri odseky i) až iii) vyššie), sa oceňuje vo FVTPL. Postup je takýto:

- Investície do majetkových nástrojov sú klasifikované ako FVTPL, pokiaľ skupina nestanoví, že majetková investícia nie je určená na obchodovanie a nie je ani podmieneným protiplnením vyplývajúcim z podnikovej kombinácie ocenej vo FVTOCI pri prvotnom vykázaní (pozri odsek iii) vyššie).
- Dlhové nástroje, ktoré nespĺňajú kritéria pre ocenenie v amortizovaných nákladoch ani kritériá pre ocenenie vo FVTOCI, sú klasifikované ako FVTPL. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú kritériá pre ocenenie v amortizovaných nákladoch alebo kritéria pre ocenenie cez FVTOCI, možno zaradiť pri prvotnom vykázaní do kategórie FVTPL, ak sa tým vylučuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť oceňovania alebo vykazovania (tzv. „účtovný nesúlad“), ktorý by inak mohol vzniknúť pri oceňovaní majetku alebo záväzkov alebo pri vykazovaní súvisiacich ziskov a strát na rôznych základoch. Skupina nezaradila žiadny dlhový nástroj do kategórie FVTPL.

Finančný majetok zaradený ako FVTPL je preceňovaný na reálnu hodnotu na konci každého účtovného obdobia, pričom akékoľvek zisky alebo straty z ocenenia reálnou hodnotou sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v takom rozsahu, v ktorom nie sú súčasťou zabezpečovacieho vzťahu (pozri zásadu pre účtovanie zabezpečovacích nástrojov). Čistý zisk alebo strata vykázaná vo výsledku hospodárenia zahŕňa akékoľvek dividendy alebo úroky získané držaním finančného majetku a vyказуje sa ako „Ostatné finančné výnosy a náklady“ (Pozn. 12). Reálna hodnota je stanovená spôsobom, ktorý sa popisuje v Pozn. 4.

iii) Kurzové zisky a straty

Účtovná hodnota finančného majetku denominovaného v cudzej mene je stanovená v tejto cudzej mene a prepočítaná spotovou sadzbou na konci každého účtovného obdobia. Postup je takýto:

- v prípade finančného majetku oceňovaného v amortizovaných nákladoch, ktorý nie je súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu, sa kurzové rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Finančné výnosy a náklady“ (Pozn. 12),
- v prípade finančného majetku oceňovaného ako FVTPL, ktorý nie je súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu, sa kurzové rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Finančné výnosy a náklady“.

Zníženie hodnoty finančného majetku

Skupina vykazuje opravné položky na očakávané úverové straty z investícií do dlhových nástrojov, ktoré sa oceňujú v amortizovaných nákladoch alebo ako FVTOCI, na pohľadávky z lízingu, pohľadávky z obchodného styku, zmluvný majetok, ako aj zo zmlúv o finančných zárukách. Výška očakávaných úverových strát sa aktualizuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, aby sa zohľadnili zmeny úverového rizika od prvotného vykázania príslušného finančného nástroja.

Skupina vždy vykazuje očakávané úverové straty počas celej doby životnosti pre pohľadávky z obchodného styku, zmluvný majetok a pohľadávky z lízingu. Odhad očakávaných úverových strát z tohto finančného majetku sa stanovuje na základe individuálneho posúdenia každého dlžníka pomocou ratingu, poznania dlžníka a historických skúseností skupiny s každým individuálnym dlžníkom. Výška opravnej položky sa dodatočne zvyšuje na základe faktorov, ktoré sú špecifické pre dlžníkov, na základe všeobecných ekonomických podmienok a posúdenia súčasných a prognózovaných smerov vývoja k dátumu zostavenia účtovnej závierky, a v prípade potreby vrátane časovej hodnoty peňazí.

Pri všetkých ostatných finančných nástrojoch vykazuje skupina očakávané úverové straty počas celej doby životnosti, keď došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného vykázania. Ak sa však úverové riziko v súvislosti s finančným nástrojom významne nezvýši od prvotného vykázania, skupina stanoví výšku opravnej položky na stratu z tohto finančného nástroja vo výške rovnajúcej sa 12-mesačnej očakávanej úverovej strate.

Očakávané úverové straty počas celej doby životnosti predstavujú očakávané úverové straty, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja. Naopak, 12-mesačné očakávané úverové straty predstavujú časť očakávaných úverových strát počas celej doby životnosti, ktorá pravdepodobne vyplynie z prípadov zlyhania finančného nástroja, ktoré môžu vzniknúť do 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky.

i) Významné zvýšenie úverového rizika

Pri posudzovaní, či sa úverové riziko súvisiace s finančným nástrojom významne zvýšilo od prvotného vykázania, porovnáva skupina riziko zlyhania týkajúce sa finančného nástroja k dátumu zostavenia účtovnej závierky s rizikom zlyhania od dátumu prvotného vykázania. Pri tomto posudzovaní skupina zohľadňuje kvantitatívne aj kvalitatívne informácie, ktoré sú primerané a preukázateľné, vrátane predchádzajúcich skúseností a informácií zameraných na budúcnosť, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Zohľadňované informácie zamerané na budúcnosť zahŕňajú budúce vyhliadky vývoja odvetví, v ktorých skupina pôsobí, informácie získané zo správ ekonomických expertov, finančných analytikov, vládnych orgánov, relevantných think-tankov a iných podobných organizácií, ako aj rôzne externé zdroje

súčasných a prognózovaných ekonomických informácií, ktoré sa týkajú hlavných činností skupiny.

Pri posudzovaní toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania, sa berú do úvahy najmä tieto informácie:

skutočné alebo očakávané výrazné zhoršenie externého (ak existuje) alebo interného úverového ratingu finančného nástroja:

- významné zhoršenie externých trhových ukazovateľov úverového rizika určitého finančného nástroja, napr. významný nárast úverového spreadu, ceny swapu úverového zlyhania pre dlžníka alebo dĺžky obdobia alebo miery, v akej je reálna hodnota finančného majetku nižšia než amortizované náklady,
- existujúce alebo očakávané nepriaznivé zmeny obchodných, finančných alebo ekonomických podmienok, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia významné zníženie schopnosti dlžníka splniť si svoje záväzky,
- skutočné alebo očakávané výrazné zhoršenie hospodárskych výsledkov dlžníka,
- významné zvýšenie úverového rizika iných finančných nástrojov toho istého dlžníka,
- skutočná alebo očakávaná významná nepriaznivá zmena regulačného, ekonomického alebo technologického prostredia dlžníka, ktorých výsledkom je významné zníženie schopnosti dlžníka splniť si svoje záväzky.

Bez ohľadu na výsledok uvedeného posúdenia skupina predpokladá, že úverové riziko súvisiace s finančným majetkom sa významne zvýšilo od prvotného vykázania, ak sú zmluvné platby po lehote splatnosti viac ako 90 dní, pokiaľ skupina nemá primerané a preukázateľné informácie, ktoré by dokazovali opak.

Napriek uvedeným skutočnostiam skupina predpokladá, že sa úverové riziko súvisiace s finančným nástrojom významne nezvýšilo od prvotného vykázania, ak bolo úverové riziko tohto finančného nástroja stanovené ako nízke k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Finančný nástroj sa považuje za finančný nástroj s nízkym úverovým rizikom, ak:

- (1) má finančný nástroj nízke riziko zlyhania,
- (2) má dlžník silnú schopnosť plniť si svoje záväzky v oblasti zmluvných peňažných tokov v blízkej budúcnosti, a
- (3) nepriaznivé zmeny ekonomických a podnikateľských podmienok v dlhodobom horizonte môžu, ale nevyhnutne nemusia, znížiť schopnosť dlžníka plniť si záväzky v oblasti zmluvných peňažných tokov.

Skupina považuje finančný majetok za finančný majetok s nízkym úverovým rizikom, ak má majetok externý úverový rating „investičného stupňa“ v súlade s celosvetovo chápanou definíciou alebo v prípade, že externý rating nie je k dispozícii, má majetok interný rating „performing“ („splácaný“). „Performing“ znamená, že protistrana má silnú finančnú pozíciu a neexistujú žiadne sumy po lehote splatnosti.

Skupina pravidelne monitoruje efektívnosť kritérií používaných na posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a v prípade potreby ich upraví tak, aby zaistila, že kritériá sú schopné identifikovať významné zvýšenie úverového rizika skôr, než je suma po lehote splatnosti.

ii) Definícia zlyhania

Skupina považuje nasledujúce skutočnosti za udalosti zlyhania na účely interného riadenia úverového rizika, nakoľko historické skúsenosti dokazujú, že finančný majetok, ktorý spĺňa niektoré z nasledujúcich kritérií, je zvyčajne nevymožiteľný:

- pri porušení finančných ukazovateľov zo strany dlžníka, alebo
- interné informácie alebo informácie získané z externých zdrojov naznačujú, že je nepravdepodobné, že by dlžník zaplatil svojim veriteľom, vrátane skupiny, plnú sumu (bez ohľadu na akékoľvek zabezpečenia poskytnuté skupine).

Bez ohľadu na uvedení analýzu sa skupina domnieva, že k zlyhaniu dochádza vtedy, ak je finančný majetok po lehote splatnosti viac ako 90 dní a ak skupina nemá primerané a preukázateľné informácie, ktoré by preukazovali, že pre daný finančný nástroj existuje vhodnejšia definícia zlyhania.

(iii) Úverovo znehodnotený finančný majetok

Finančný majetok je úverovo znehodnotený, ak nastala jedna alebo viac udalostí, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky spojené s daným finančným majetkom. Medzi dôkazy, že majetok je úverovo znehodnotený, patria pozorovateľné údaje o týchto udalostiach:

- a) významné finančné problémy emitenta alebo dlžníka,
- b) porušenie zmluvy, napr. prípad zlyhania alebo nedodržanie lehoty splatnosti (pozri odsek ii) vyššie,
- c) veriteľ (veritelia) udelil dlžníkovi z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými problémami dlžníka, úľavu (úľavy), ktoré by veriteľ (veritelia) inak neudelil,
- d) je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo do inej finančnej reorganizácie, alebo
- e) zánik aktívneho trhu pre tento finančný majetok z dôvodu finančných problémov.

(iv) Odpis majetku

Skupina odpíše finančný majetok, ak existujú informácie, ktoré by naznačovali, že dlžník má vážne finančné problémy a neexistujú reálne vyhliadky na inkaso, napr. ak dlžník vstúpi do likvidácie alebo konkurzu alebo ak sú pohľadávky z obchodného styku po lehote splatnosti viac ako 2 roky, a to podľa toho, ktorá okolnosť nastane skôr. Odpísaný finančný majetok môže byť stále predmetom vymáhania na základe postupov vymáhania skupiny, pričom sa berie do úvahy prípadné právne poradenstvo. Akékoľvek vymožené sumy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

v) Oceňovanie a vykazovanie očakávaných úverových strát

Ocenenie očakávaných úverových strát je funkciou pravdepodobnosti zlyhania, straty v prípade zlyhania (t. j. rozsah straty v prípade zlyhania) a expozície pri zlyhaní. Posúdenie pravdepodobnosti zlyhania a strata v prípade zlyhania vychádza z historických údajov upravených o informácie zamerané na budúcnosť, ako sa uvádza vyššie. Pokiaľ ide o expozíciu pri zlyhaní, v prípade finančného majetku predstavuje hrubú účtovnú hodnotu majetku ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Pri finančnom majetku sa očakávaná úverová strata odhaduje ako rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré sú v súlade so zmluvou splatné skupine, a všetkými peňažnými tokmi, ktoré skupina očakáva, že získa, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Pri pohľadávkach z lízingu sú peňažné toky používané na určenie očakávanej úverovej straty konzistentné s peňažnými tokmi používanými pri oceňovaní pohľadávok z lízingu v súlade s IAS 17 Liziny.

Ak skupina v predchádzajúcom účtovnom období vyčíslila opravnú položku na straty z finančného nástroja vo výške očakávaných úverových strát počas doby životnosti, ale ku dňu zostavenia účtovnej závierky za bežné obdobie zistí, že podmienky pre očakávané úverové straty počas celej doby životnosti nie sú splnené, opravnú položku vyčíslila vo výške rovnajúcej sa 12-mesačnej očakávanej úverovej strate ku dňu zostavenia účtovnej závierky za bežné obdobie, okrem majetku, pri ktorom bol použitý zjednodušený prístup.

Skupina vykazuje zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát pre všetky finančné nástroje spolu so zodpovedajúcimi úpravami ich účtovnej hodnoty prostredníctvom účtu opravných položiek, okrem investícií do dlhových nástrojov, ktoré sa oceňujú ako FVTOCI a pri ktorých sa opravná položka vykazuje v ostatnom súhrnnom zisku a je kumulovaná v položke rezerva z precenenia investícií, pričom sa neznižuje účtovná hodnota finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii.

Podrobný popis metodiky tvorby opravných položiek sa uvádza v časti Riadenie finančných rizík (pozri Pozn. 29).

Ukončenie vykazovania finančného majetku

Skupina odúčtuje finančný majetok len pri vypršaní zmluvných práv na peňažné toky z daného majetku, alebo ak prevedie finančný majetok, a teda v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom daného majetku na iný subjekt. Ak skupina neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom a zachová si kontrolu nad prevádzaným majetkom, vykazuje svoj podiel na majetku a súvisiaci záväzok v sume, ktorú bude musieť zaplatiť. Ak si skupina zachová v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prevádzaného finančného majetku, bude pokračovať vo vykazovaní finančného majetku a tiež vykazovať zabezpečenú pôžičku vo výške získaných príjmov.

Pri odúčtovaní finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a sumou prijatých úhrad a pohľadávok vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Okrem toho, pri odúčtovaní investície do dlhového nástroja oceneného ako FVTOCI sa kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým zaúčtovaná v rezerve z precenenia investícií, reklasifikuje vo výkaze ziskov a strát. Naopak, pri odúčtovaní investície do majetkového nástroja, ktorý sa skupina rozhodla pri prvotnom vykázaní oceniť v reálnej hodnote ako FVTOCI, kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým zaúčtovaná ako oceňovací rozdiel z precenenia z investícií, sa nereklasifikuje do výkazu ziskov a strát, ale je prevedená do nerozdelených ziskov.

Finančné záväzky a vlastné imanie

Klasifikácia ako dlh alebo vlastného imania

Dlhové nástroje a nástroje vlastného imania sú klasifikované ako finančné záväzky alebo ako vlastné imanie v súlade s podstatou zmluvných dohovorov a definícií finančného záväzku a nástroja vlastného imania.

Nástroje vlastného imania

Nástrojom vlastného imania je každá zmluva, ktorá preukazuje zostatkový podiel na majetku účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých záväzkov účtovnej jednotky. Nástroje vlastného imania emitované skupinou sa vykazujú ako prijaté príjmy po odpočítaní priamych nákladov na emisiu.

Spätné odkúpenie vlastných nástrojov vlastného imania spoločnosti je vykázané a odpočítané priamo vo vlastnom imaní. Vo výkaze ziskov a strát sa nevykazuje zisk alebo strata z nákupu, predaja, emisie alebo zrušenia vlastných nástrojov vlastného imania spoločnosti.

Finančné záväzky

Všetky finančné záväzky sú následne oceňované v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby alebo ako FVTPL.

Finančné záväzky, ktoré vzniknú, keď prevod finančného majetku nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, alebo pri ktorých sa použije prístup pokračujúcej zainteresovanosti, ako aj zmluvy o finančnej záruke vydané skupinou, sú oceňované v súlade so špecifickými účtovnými zásadami, ktoré sa uvádzajú nižšie.

Finančné záväzky klasifikované ako FVTPL

Finančné záväzky sú klasifikované ako FVTPL, keď je finančný záväzok (i) podmienené protiplnenie nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, ii) určený na obchodovanie alebo iii) zaradený ako FVTPL.

Finančné záväzky sa klasifikujú ako „určené na obchodovanie“, ak:

- boli nadobudnuté najmä na účely spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti, alebo
- pri prvotnom vykázaní tvorí súčasť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré skupina spoločne riadi a pre ktoré v poslednom čase existujú dôkazy o krátkodobej tvorbe zisku, alebo
- je derivátom, s výnimkou derivátu, ktorý predstavuje zmluvu o finančnej záruke alebo ktorý je určený a efektívny zabezpečovací nástroj.

Finančný záväzok, okrem finančného záväzku určeného na obchodovanie alebo podmieneného protiplnenia nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, môže byť pri prvotnom vykázaní zaradený do kategórie FVTPL, ak:

- toto zaradenie vylučuje alebo významne znižuje nesúlad oceňovania alebo vykazovania, ktorý by mohol inak vzniknúť, alebo
- finančný záväzok je súčasťou skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov alebo oboch, ktorá je riadená a ktorej výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnej stratégie skupiny, a informácie o skupine sa poskytujú na tomto základe interne, alebo
- je súčasťou zmluvy obsahujúcej jeden alebo viac vložených derivátov a IFRS 9 povoľuje, aby sa celá kombinovaná zmluva zaradila do kategórie FVTPL.

Finančné záväzky klasifikované ako FVTPL sú oceňované v reálnej hodnote, pričom akékoľvek zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v takom rozsahu, v akom nie sú súčasťou zabezpečovacieho vzťahu (pozri Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch). Čistý zisk alebo strata vykázaná vo výkaze ziskov a strát zahŕňa všetky zaplatené úroky z finančného záväzku a uvádza sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné finančné zisky a straty“ (Pozn. 12).

V prípade finančných záväzkov, ktoré sú zaradené do kategórie FVTPL, sa výška zmeny reálnej hodnoty finančného záväzku, ktorá pripadá na zmeny úverového rizika daného záväzku, prezentuje v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate, pokiaľ by takéto vykázanie účinkov zmien úverového rizika finančného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate neviedlo k vytvoreniu alebo zvýšeniu účtovného nesúladu vo výkaze ziskov a strát. Zostávajúca výška zmeny reálnej hodnoty záväzku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Zmeny reálnej hodnoty pripadajúce na úverové riziko finančného záväzku sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate, nie sú následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát, ale sa prevádzajú do nerozdelených ziskov pri odúčtovaní finančného záväzku.

Reálna hodnota je stanovená spôsobom, ktorý sa popisuje v Pozn. 4.

Finančné záväzky následne oceňované v amortizovaných nákladoch

Finančné záväzky, ktoré nie sú (i) podmieneným protiplnením nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, (ii) určené na obchodovanie alebo (iii) zaradené do kategórie FVTPL, sú následne oceňované v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda, ktorá sa používa pri výpočte amortizovaných nákladov finančného záväzku a pri alokácii nákladových úrokov za príslušné obdobie. Efektívna úroková sadzba je taká sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby (vrátane všetkých poplatkov a zaplatených alebo prijatých bodov, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby, transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov) počas očakávanej životnosti finančného záväzku, resp. počas kratšieho obdobia, na amortizované náklady finančného záväzku.

Kurzové zisky a straty

Pri finančných záväzkoch, ktoré sú denominované v cudzej mene a oceňované v amortizovaných nákladoch na konci každého účtovného obdobia, sú kurzové zisky a straty stanovené na základe amortizovaných nákladov finančných nástrojov. Tieto kurzové zisky a straty sa vykazujú ako „Ostatné zisky a straty“ vo výkaze ziskov a strát (Pozn. 12) pre finančné záväzky, ktoré nie sú súčasťou určitého zaistovacieho vzťahu.

Reálna hodnota finančných záväzkov denominovaných v cudzej mene je stanovená v tejto cudzej mene a prepočítaná spotovou sadzbou na konci účtovného obdobia. Pri finančných záväzkoch, ktoré sú oceňované ako FVTPL, je kurzový komponent súčasťou zisku alebo straty z reálnej hodnoty a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát pre finančné záväzky, ktoré nie sú súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu.

Ukončenie vykazovania finančných záväzkov

Skupina odúčtuje finančné záväzky vtedy a len vtedy, keď dôjde k splneniu, zrušeniu alebo vypršaniam záväzkov skupiny. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku, ktorý bol odúčtovaný, a hodnotou zaplateného a splatného protiplnenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Keď skupina s existujúcim veriteľom realizuje výmenu jedného dlhového nástroja za iný so zásadne rozdielnymi podmienkami, takáto výmena sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podobne skupina účtuje zásadnú zmenu podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Predpokladá sa, že podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov na základe nových podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov po odpočítaní poplatkov prijatých a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej sadzby sa líši minimálne o desať percent od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov pôvodného finančného záväzku. Ak nie je zmena podstatná, rozdiel medzi: (1) účtovnou hodnotou záväzku pred zmenou a (2) súčasnou hodnotou peňažných tokov po zmene by sa mal zaúčtovať do výkazu ziskov a strát ako zmena zisku alebo straty v rámci ostatných ziskov a strát.

(e) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, peňažné prostriedky v bankách a krátkodobé vysokoliquidné investície s pôvodnou lehotou splatnosti do troch mesiacov.

(f) Zásoby

Zásoby sú vykazované v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá hodnota je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhadovanú predajnú cenu v rámci bežnej obchodnej činnosti zníženú o všetky odhadované náklady na ukončenie a náklady na predaj.

Zásoby obstarané kúpou a zásoby na ceste sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene. Obstarávacia cena zahŕňa kúpnu cenu a ďalšie náklady priamo súvisiace s obstaraním zásob a s uvedením zásob na súčasné miesto a do súčasného stavu. Zásoby podobnej povahy sa oceňujú metódou váženého aritmetického priemeru.

Zásoby vlastnej výroby a nedokončená výroba sa prvotne oceňujú výrobnými nákladmi. Výrobné náklady zahŕňajú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť výrobe zásob (výrobná réžia). Toto ocenenie sa upravuje na čistú realizovateľnú hodnotu, ak je nižšia ako výrobné náklady.

(g) Nedokončená zákazková výroba, zmluvný majetok a záväzky

Nedokončená zákazková výroba sa vykazuje vo výške nákladov plus zisk zaúčtovaný k danému dátumu po odpočítaní priebežne vystavovaných faktúr a vykazaných strát. Náklady zahŕňajú akékoľvek náklady priamo súvisiace s konkrétnym projektom a alikvótnu časť fixných a variabilných režijných nákladov vynaložených v rámci bežnej prevádzkovej činnosti.

Zmluvný majetok predstavuje právo skupiny na úhradu ukončených, ale nevyfakturovaných prác na základe zmlúv so zákazníkmi za predajnú cenu po odpočítaní prijatých záloh. Zmluvný majetok sa stáva pohľadávkou v momente nadobudnutia nepodmienečného práva na úhradu, ktoré vzniká pri fakturácii.

Zmluvný záväzok súvisí s prijatými zálohami alebo priebežnou fakturáciou za plnenie vyplývajúce zo zmlúv so zákazníkmi, pri ktorých sa výnosy vykazujú priebežne. Zmluvné záväzky sa vykazujú ako tržby v momente splnenia zmluvného záväzku.

(h) Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia

i. Vlastný majetok

Všetky položky dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pozri nižšie) a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré možno priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Obstarávacia cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál a priame mzdy, všetky ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do funkčného stavu na plánované používanie a aktivované náklady na pôžičky (pozri Pozn. 3(q) – Finančné výnosy a náklady). Obstarávacia cena tiež zahŕňa náklady na demontáž a odstránenie jednotlivých položiek a uvedenie lokality do pôvodného stavu v prípade, že má skupina povinnosť demontovať a odstrániť položku, prípadne uviesť lokalitu do pôvodného stavu.

Ak položka dlhodobého hmotného majetku pozostáva z častí, ktoré majú rôznu dobu životnosti, vykazujú sa tieto jednotlivé časti ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

Zisky a straty z predaja položiek hnutelného majetku a zariadení sa vypočítajú porovnaním príjmov z predaja a účtovnou hodnotou hnutelného majetku a zariadení a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát.

ii. Prenajatý majetok

Lízingy, pri ktorých sa na skupinu prevádzajú v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, sa klasifikujú ako finančný lízing. Pri finančnom lízingu sa prenájatý majetok vykazuje v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok (podľa toho, ktorá je nižšia) v momente vzniku lízingu po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia hodnoty.

Minimálne lízingové splátky na základe finančného lízingu sa rozdeľujú na finančný poplatok a na splátku znižujúcu výšku neuhradeného záväzku. Finančný poplatok sa priradzuje ku každému obdobiu počas doby trvania lízingu tak, aby bola výsledkom konštantná periodická úroková sadzba zo zostatku záväzku.

Ostatné lízingy majú povahu operatívneho lízingu a nevykazujú sa vo výkaze o finančnej situácii skupiny.

Platby realizované na základe operatívneho lízingu sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát lineárne počas doby trvania lízingu.

Pri identifikovaní lízingových zmlúv skupina posudzuje aj ďalšie kritériá definované v IFRIC 4 – „Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing“; skupina rozhoduje, či zmluva poskytujúca právo na užívanie majetku spĺňa definíciu lízingu.

iii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že z určitých položiek dlhodobého hmotného majetku vzniknú skupine budúce ekonomické úžitky a že príslušné náklady možno spoľahlivo oceniť. Všetky ostatné náklady vrátane nákladov na operatívnu (každodennú údržbu) dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú priamo do výkazu ziskov a strát.

iv. Odpisovanie

Odpisy sa stanovujú na účely odpísania obstarávacej ceny budov a zariadení (po odpočítaní očakávaných zostatkových hodnôt) do nákladov. Odpisy hnutelného majetku a zariadení sa rovnomerne účtujú do výsledku hospodárenia počas očakávanej doby životnosti. Pozemky sa neodpisujú. Prenajatý majetok sa odpisuje počas doby trvania lízingu alebo odhadovanej doby životnosti podľa toho, ktorá je kratšia (ak nie je dostatočne isté, že skupina získa vlastnícke právo na daný majetok do konca doby trvania lízingu)

Odhadovaná doba životnosti budov a zariadení:

• Budovy a stavby	20 – 60 rokov
• Stroje a zariadenia	3 – 20 rokov
• Inventár a ostatné položky	2 – 20 rokov

Metódy odpisovania, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú každý rok k dátumu súvahy. V prípade spoločnosti nadobudnutých v súlade s IFRS 3, pri ktorých dochádza k alokácii kúpnej ceny, sa doba životnosti prehodnocuje na základe procesu alokácie kúpnej ceny.

(i) Nehmotný majetok

i. Goodwill a zisk z výhodnej kúpy

Goodwill sa oceňuje ako suma, o ktorú obstarávacia cena akvizície prevyšuje podiel skupiny na reálnej hodnote čistých identifikovateľných aktív a záväzkov nadobudnutej spoločnosti. Ak je suma záporná (t. j. zisk z výhodnej kúpy), je okamžite vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Goodwill je každoročne testovaný na zníženie hodnoty (pozri Pozn. 14).

Čo sa týka pridružených spoločností a spoločných podnikov, účtovná hodnota goodwillu je zahrnutá do účtovnej hodnoty investície a je testovaná na zníženie hodnoty.

ii. Výskum a vývoj

Náklady na výskumnú činnosť realizovanú s cieľom získať nové vedecké alebo technické poznatky a vedomosti sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Vývojová činnosť zahŕňa plán či návrh realizácie nových alebo podstatne zdokonalených výrobkov alebo procesov. Náklady na vývoj sa aktivujú, iba ak ich možno spoľahlivo oceniť, príslušný výrobok alebo proces je technicky a ekonomicky realizovateľný, je pravdepodobné, že v budúcnosti bude získaný ekonomický úžitok, a skupina plánuje vývoj dokončiť a výsledný majetok používať či predat', pričom má na to dostatočné zdroje. V ostatných prípadoch sa náklady vykazujú vo výkaze ziskov a strát v skutočnej výške. Po prvotnom vykázaní sa náklady na vývoj vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

iii. Softvér a iný nehmotný majetok

Softvér a iný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou s určitou dobou životnosti sa vyazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pozri nižšie) a straty zo zníženia hodnoty.

Nedokončené nehmotné investície alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti sa neodpisujú a každoročne sa testujú na zníženie hodnoty. Doba životnosti sa na konci každého obdobia prehodnocuje s cieľom zistiť, či udalosti a okolnosti, ktoré nastali, naďalej naznačujú, že doba životnosti je neurčitá.

iv. Ochranné známky

Nadobudnuté ochranné známky sú vykázané v historických cenách. V prípade neurčitej doby životnosti sa ochranné známky testujú na zníženie hodnoty každý rok alebo kedykoľvek existujú náznaky, že došlo k zníženiu hodnoty. Ochranné známky sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia hodnoty.

v. Amortizácia

Amortizácia sa stanovuje na účely účtovania obstarávacej ceny nehmotného majetku (zníženej o očakávanú zostatkovú hodnotu) do nákladov. Nehmotný majetok okrem goodwillu a ochranných známk s neurčitou dobou životnosti sa účtuje rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas odhadovanej doby životnosti odo dňa zaradenia majetku do používania.

Očakávaná doba životnosti nehmotného majetku je:

- Softvér 3 – 4 roky
- Koncesia, licencia 3 – 25 rokov
- Ostatný nehmotný majetok 3 – 5 rokov

Metóda amortizácie, doba životnosti a zostatkové hodnoty sa na konci každého účtovného obdobia prehodnocujú a v prípade potreby sa upravujú.

(j) Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú nehnuteľnosti, ktoré sSkupina drží na účely získavania nájomného alebo na kapitálové zhodnotenie, prípadne na oba tieto účely, a nie na predaj v rámci bežnej podnikateľskej činnosti ani na využitie vo výrobe alebo dodávkach tovaru alebo služieb, ani na administratívne účely.

Investície do nehnuteľností sa prvotne vykazujú v obstarávacích cenách a následne preceňujú na reálnu hodnotu (pozri Pozn. 4 – Stanovenie reálnej hodnoty). Akákoľvek zmena reálnej hodnoty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Nehnuteľnosti vo výstavbe či upravované na budúce využitie ako investície do nehnuteľností sa vykazujú ako investície do nehnuteľností vo výstavbe.

Ak nedôjde k zmene v spôsobe používania nehnuteľnosti a nehnuteľnosť je preklasifikovaná do obchodného majetku – zásob alebo dlhodobého hmotného majetku, použije sa ako obstarávacía cena na účely ďalšieho vykazovania jej reálna hodnota ku dňu zmeny klasifikácie.

Zisky a straty z vyradenia investície do nehnuteľností (definované ako rozdiel medzi čistými príjmami z vyradenia a účtovnou hodnotou položky) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Spôsob účtovania príjmu z nájomného z investícií do nehnuteľností je opísaný v Pozn. 3 (p) – Výnosy.

(k) Dlhodobý majetok určený na predaj a skupiny vyrad'ovaného majetku a záväzkov

Dlhodobý majetok alebo skupiny vyrad'ovaného majetku a záväzkov, pri ktorých sa očakáva, že ich hodnota bude realizovateľná na základe predaja a nie pokračujúcim používaním, sa klasifikujú ako určené na predaj. Bezprostredne pred klasifikáciou ako majetok určený na predaj sa tento majetok (a akýkoľvek majetok a záväzky v skupine na vyradenie) precení v súlade s príslušnými účtovnými zásadami skupiny. Následne sa pri prvotnej klasifikácii ako majetok určený na predaj tento dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie vykážu v účtovnej hodnote alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj podľa toho, ktorá je nižšia.

Len čo sa nehmotný majetok a budovy, stroje a zariadenia klasifikujú ako majetok určený na predaj, už sa ďalej neodpisujú, a investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sa neoceňujú metódou vlastného imania.

Prípadná strata zo zníženia hodnoty skupiny na vyradenie sa najprv priradí ku goodwillu a potom sa úmerne priradí k zostávajúcemu majetku a záväzkom. Strata sa neprirad'uje k zásobám, finančnému majetku, odloženým daňovým záväzkom a investíciám do nehnuteľností, ktoré sú aj naďalej oceňované podľa účtovných zásad skupiny.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnej klasifikácii ako „určené na predaj“ sa zahrnú do hospodárskeho výsledku. To isté platí pre zisky a straty z následného precenenia. Nevykazujú sa zisky presahujúce kumulatívnu stratu zo zníženia hodnoty.

Akýkoľvek zisk alebo strata zo zníženia hodnoty pri precenení dlhodobého majetku (alebo skupín na vyradenie) klasifikovaného ako „určený na predaj“, ktorý nespĺňa definíciu ukončenej činnosti, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako zisk alebo strata z pokračujúcej činnosti.

(l) Ukončené činnosti

Ukončené činnosti sú časťou obchodných aktivít skupiny, ktorých transakcie a peňažné toky sú jednoznačne oddeliteľné od ostatných obchodných aktivít skupiny a ktoré:

- predstavujú samostatný prevádzkový segment,
- sú súčasťou segmentu, ktorý skupina plánuje predat', alebo

Skupina klasifikuje činnosť ako ukončenú k skoršiemu dátumu, a to k dátumu predaja alebo k dátumu, keď sú splnené kritériá klasifikácie ako určený na predaj.

K okamihu klasifikácie obchodných aktivít do kategórie „ukončené“ sú údaje vo výkaze súhrnných ziskov a strát za porovnateľné obdobia prezentované znova tak, ako keby tieto aktivity boli ukončené už od začiatku porovnateľného obdobia.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku skupiny s výnimkou zásob (pozri Pozn. 20 – Zásoby), investícií do nehnuteľností (pozri Pozn. 3 **Error! Reference source not found.** – **Error! Reference source not found.**) a odložených daňových pohľadávok (pozri Pozn. 3 **Error! Reference source not found.** – Daň z príjmov) sa k dátumu súvahy preveruje, aby bolo možné stanoviť, či existujú objektívne dôvody na zníženie hodnoty. Ak takéto dôvody neexistujú, odhadne sa návratná hodnota majetku. Pri goodwillu a nedokončených nehmotných investíciách sa návratná hodnota odhaduje minimálne raz za obdobie vždy v rovnakom čase.

(n) Rezervy

Rezerva sa vykáže vo výkaze o finančnej situácii, ak má skupina súčasný (právny alebo mimozmluvný) záväzok vyplývajúci z minulej udalosti a je pravdepodobné, že splnenie tohto záväzku si vyžiada odliv ekonomických úžitkov, pričom je možné výšku záväzku spoľahlivo odhadnúť.

Rezervy sa vykazujú v očakávanej výške plnenia. Významné dlhodobé záväzky sa vykazujú ako záväzky v súčasnej hodnote očakávanej výšky plnenia. Ak je vplyv diskontovania významný, vykazujú sa použitím diskontnej sadzby, ktorá odráža súčasné trhové očakávania a špecifické riziká záväzku. Pravidelné rozpúšťanie diskontu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vo finančných nákladoch.

Vplyvy zmien výmenných kurzov, miery inflácie a ďalších faktorov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako prevádzkové výnosy alebo náklady. Zmeny v odhade výšky rezerv môžu vzniknúť predovšetkým v dôsledku odchýlok od pôvodne odhadovaných nákladov alebo v dôsledku zmeneného dátumu plnenia, resp. zmeneného rozsahu príslušného záväzku. Zmeny odhadov sa všeobecne vykazujú vo výkaze ziskov a strát k dátumu zmeny daného odhadu (pozri nižšie).

i. Záruky

Rezerva na záručné opravy sa určí pre jednotlivé projekty v závislosti od očakávaných nákladov, ktoré sa stanovujú na základe predchádzajúcich skúseností.

ii. Rezervy na súdne spory

Urovanie právneho sporu predstavuje konkrétny potenciálny záväzok. Na stanovenie najlepšieho odhadu sa využíva výpočet očakávanej hodnoty, kde sa možným dôsledkom stanoveným na základe právnej analýzy priradí váha podľa príslušných pravdepodobností, alebo sa použije jediný najpravdepodobnejší výsledok, podľa potreby upravený o riziko a neistotu.

iii. Nevýhodné zmluvy

Rezerva na nevýhodné zmluvy sa vytvorí, ak očakávané prínosy, ktoré majú skupine plynúť z určitej zmluvy, sú nižšie ako nevyhnutné náklady na splnenie povinností vyplývajúcich z tejto zmluvy. Rezerva sa oceňuje súčasnou hodnotou očakávaných nákladov na ukončenie zmluvy, alebo hodnotou očakávaných čistých nákladov na pokračovanie v jej plnení, ak sú nižšie. Pred vytvorením rezervy musí skupina vykázat všetky straty zo zníženia hodnoty súvisiace s takou zmluvou.

(o) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď bola poskytnutá súvisiaca služba. Záväzok sa vykazuje vo výške očakávaných nákladov, ak má skupina súčasnú právnu alebo zmluvnú povinnosť túto sumu uhradiť v súvislosti so službou poskytnutou zamestnancom v minulosti, a túto povinnosť možno spoľahlivo odhadnúť.

(p) Vykazovanie výnosov

i. Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi všeobecne

Skupina k 1. 1. 2018 prijala a aplikovala nový štandard IFRS 15, ktorý uvádza usmernenia k vykazovaniu výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Vplyv aplikácie nového štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je opísaný v Pozn. 2 – Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky. Informácie o spôsobe účtovania výnosov podľa IFRS 15 je uvedený v Pozn. 6 – Výnosy.

ii. Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – zákazková výroba

Ak je možné spoľahlivo odhadnúť výstup zákazkovej výroby, náklady a výnosy sa k dátumu súvahy vykazujú vo vzťahu k fáze dokončenia zmluvnej činnosti ako pomer časti zmluvných nákladov vynaložených na práce vykonané k danému dátumu a odhadovaných celkových zmluvných nákladov, s výnimkou prípadov, keď toto vykázanie nezobrazuje verne fázu dokončenia. Fáza dokončenia sa vyhodnocuje s odkazom na stav vykonaných prác. Zmluvné náklady zahŕňajú náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na špecifickú zákazku, náklady, ktoré sú všeobecne priraditeľné zmluvným činnostiam, a ostatné náklady, ktoré možno fakturovať zákazníkovi v súlade so zmluvnými podmienkami.

Rozdiely v zmluvných prácach, právne nároky a stimulačné platby sú zahrnuté v rozsahu, v akom boli so zákazníkom dohodnuté; je pravdepodobné, že budú zdrojom príjmov, a môžu byť spoľahlivo ocenené.

Ak nie je možné spoľahlivo odhadnúť výstup zákazkovej výroby, zmluvné príjmy sa vykazujú v rozsahu vynaložených zmluvných nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú uhradené.

Ak je pravdepodobné, že celkové náklady zo zmlúv presiahnu celkové príjmy zo zmlúv, očakávaná strata sa okamžite vykazuje ako náklad.

iii. Príjem z prenájmu nehnuteľností

Príjem z prenájmu nehnuteľností sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát vykazuje rovnomerne počas doby trvania nájomného vzťahu. Udelené stimuly sa vykazujú ako súčasť celkového príjmu z prenájmu počas trvania nájomného vzťahu.

Príjem z prenájmu ostatného majetku sa vykazuje ako ostatné príjmy.

(q) Finančné výnosy a náklady

i. Finančné výnosy

Finančné výnosy zahŕňajú výnosové úroky z poskytnutých finančných prostriedkov, príjem z dividend, zmeny reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, kurzové zisky, výnosy z predaja investícií do cenných papierov a zisky zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Výnosové úroky sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát časovo rozlišujú, pričom sa uplatňuje metóda efektívnej úrokovej miery. Príjem z dividend sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát ku dňu vzniku práva skupiny na prijatie príslušnej platby.

ii. Finančné náklady

Finančné náklady zahŕňajú nákladové úroky z úverov a pôžičiek, rozpúšťanie diskontu z rezerv, kurzové straty, zmeny reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, náklady na poplatky a provízie pri platobných transakciách a zárukách, straty zo zníženia hodnoty vykazované pri finančnom majetku a straty zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, a straty zo zníženia podmienených platieb vykázaných ako finančný záväzok.

(r) Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát, čo však neplatí v prípade daní, ktoré súvisia s podnikovou kombináciou alebo s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súhrnných ziskoch.

Splatná daň zahŕňa odhad dane (daňový záväzok alebo daňová pohľadávka) vypočítaný zo zdaniteľného príjmu či straty za bežné obdobie za použitia daňových sadzieb účinných k dátumu súvahy, ako aj všetky úpravy splatnej dane týkajúcej sa predchádzajúcich období.

Odložená daň sa vypočítava s použitím súvahovej metódy, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov v súvahe a ich hodnotami na daňové účely. Pri nasledujúcich dočasných rozdieloch sa odložená daň nevykazuje: dočasné rozdiely z prvotného vykázania majetku alebo záväzkov, ktoré nie je podnikovou kombináciou a nemá vplyv na účtovný alebo daňový zisk či stratu, dočasné rozdiely súvisiace s investíciami do dcérskych spoločností a spoločných prevádzok v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že nebudú v dohľadnej budúcnosti odúčtované. Odložená daň sa nevykazuje pri prvotnom vykázaní goodwillu.

Výška odloženej dane vychádza z predpokladaného využitia alebo vyrovnania dočasných rozdielov s použitím daňových sadzieb účinných alebo v podstate uzákonených k dátumu súvahy.

Daňové záväzky a pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane sa vzájomne započítavajú, ak existuje právne vymožiteľné právo na vzájomné započítanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a ak sa vzťahujú na dane z príjmu uložené rovnakým daňovým orgánom rovnakému daňovému subjektu, prípadne rôznym daňovým subjektom so zámerom vyrovnať splatné daňové pohľadávky a záväzky netto spôsobom.

Odložený daňový záväzok sa vykazuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budú k dispozícii budúce zdaniteľné zisky, oproti ktorým možno neuplatnené daňové straty, daňové úľavy a odpočítateľné dočasné rozdiely uplatniť. Odložené daňové záväzky sa znižujú v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude súvisiaca daňová úľava využitá.

(s) Dividendy

Dividendy sa vykazujú vo vlastnom imaní ako rozdelenie zisku spoločníkom, a to po schválení vyplatenia spoločníkmi spoločnosti.

(t) Štátne dotácie

Skupina vykazuje štátne dotácie, ktoré boli poskytnuté na účel kompenzácie vynaložených nákladov, do ostatných prevádzkových výnosov systematicky a v súlade s tým, ako vznikajú súvisiace náklady. V prípade pochybností o splnení podmienok a pri existencii rizika následného vrátenia dotácie skupina vykazuje záväzok vo výške prijatých finančných prostriedkov.

4. Ocenenie reálnou hodnotou

Viacero účtovných postupov a zverejňovaných informácií skupiny vyžaduje, aby sa stanovila reálna hodnota finančného a nefinančného majetku a záväzkov.

Reálne hodnoty sa členia do rôznych úrovní v hierarchii reálnych hodnôt na základe vstupných údajov použitých pri oceňovaní:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva a záväzky na aktívnych trhoch,

Úroveň 2: vstupné údaje, ktoré nezahŕňajú kótované ceny z úrovne 1, ktoré je možné zistiť pre daný majetok alebo záväzok na trhu, a to buď priamo (t. j. ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodením od cien).

Úroveň 3: údaje o majetku a záväzkoch, ktoré nevychádzajú zo zistiteľných trhových údajov (údaje nezistiteľné na trhu).

Ak je možné vstupné údaje použité na ocenenie majetku alebo záväzku reálnou hodnotou zaradiť do rôznych úrovní hierarchie reálnej hodnoty, potom ocenenie reálnou hodnotou je ako celok zaradené do tej istej úrovne hierarchie reálnej hodnoty ako vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je významný vo vzťahu k celému oceňovaniu.

Skupina vykazuje prevody medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty vždy na konci účtovného obdobia, v ktorom zmena nastala.

(a) Investície do nehnuteľností

Reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností určí nezávislý znalec. Výsledky preveruje vedenie skupiny. Reálna hodnota sa odhaduje na základe súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v tej istej lokalite a v rovnakom stave, alebo (ak porovnateľné nehnuteľnosti nie sú k dispozícii) podľa všeobecne platných metód oceňovania, ktoré zahŕňajú agregovanú sumu odhadovaných peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že budú plynúť z prenájmu danej nehnuteľnosti. Na čisté ročné peňažné toky sa potom aplikuje výnos odrážajúci špecifické riziká inherentne spojené s čistými peňažnými tokmi. Výsledkom je odhadovaná hodnota nehnuteľnosti.

(b) Nederivátový finančný majetok

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, investície držaných do splatnosti a návratného finančného majetku vychádza z ich kótovanej trhovej ceny k dátumu súvahy bez odpočítania transakčných nákladov. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii, vedenie odhaduje reálnu hodnotu daného nástroja pomocou cenových modelov alebo techník na základe diskontovaných peňažných tokov.

V prípade použitia techník založených na diskontovaných peňažných tokoch vychádzajú odhadované budúce peňažné toky z najlepších odhadov vedenia a ako diskontná sadzba sa použije trhová sadzba k dátumu súvahy pre nástroj s podobnými podmienkami. Ak sa používajú cenové modely, vstupné údaje vychádzajú z trhových sadzieb k dátumu súvahy.

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok s výnimkou nedokončených zákazkových prác, ale vrátane pohľadávok zo služieb poskytovaných na základe koncesie, sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaných trhovou úrokovou sadzbou k dátumu súvahy.

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok a investícií držaných do splatnosti sa stanovuje len na účely zverejnenia.

(c) Nederivátové finančné záväzky

Reálna hodnota stanovená na účely zverejnenia sa vypočíta na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z istín a úrokov diskontovaných trhovou úrokovou sadzbou k dátumu súvahy. Pre finančný lízing sa trhová úroková sadzba stanovuje podľa podobných lízingových zmlúv.

(d) Deriváty

Finančné deriváty sú oceňované reálnou hodnotou, sú klasifikované na úrovni 2 a ich ocenenie vychádza z trhového ocenenia.

5. Zmeny v štruktúre skupiny

(a) Nové akvizície skupiny

2018

i. Novozaložené dcérske spoločnosti

<i>V tis. EUR</i>	Typ akvizície	Dátum založenia	Efektívny vlastnícky podiel (%)
MSM e-mobility division j.s.a.	Založenie	20. 2. 2018	60 %

Podrobný opis skupiny MSM je uvedený v Pozn. č. 31.

Nadobudnuté spoločnosti – pod spoločnou kontrolou

(1) EHC Service s.r.o.

Dňa 1. 1. 2018 kúpila spoločnosť Slovak Training Academy, s.r.o. (k dátumu akvizície podielu v spoločnosti EHC Service dcérska spoločnosť s podielom vo výške 51 %) 100 % podiel v spoločnosti EHC Service s.r.o. Tento subjekt sa zaoberá vrtuľníkovou dopravou a leteckými prácami.

Dňa 22. 12. 2018 predala skupina MSM 18 % podiel v spoločnosti Slovak Training Academy, s.r.o. (materskej spoločnosti firmy EHC Service s.r.o.) a ponechala si nekontrolný 33 % podiel. Efektívny nekontrolný podiel k 31. 12. 2018 bol 33 %. Vzhľadom na to spoločnosť nebola zahrnutá do konsolidácie pomocou plnej metódy.

(2) HELI COMPANY s.r.o.

K 30. 1. 2018 získala spoločnosť Slovak Training Academy, s.r.o. kontrolu nad spoločnosťou HELI COMPANY s.r.o. nákupom 90 % podielu. Táto spoločnosť sa zaoberá leteckými prácami a prevádzkou leteckej školy.

Dňa 22. 12. 2018 predala skupina MSM 18 % podiel v spoločnosti Slovak Training Academy, s.r.o. (materskej spoločnosti firmy HELI COMPANY s.r.o.) a ponechala si nekontrolný 33 % podiel. Efektívny nekontrolný podiel k 31. 12. 2018 bol 29,7 %. Vzhľadom na to spoločnosť nebola zahrnutá do konsolidácie pomocou plnej metódy.

2017

i. Novozaložené dcérske spoločnosti

V roku 2017 skupina nezaložila žiadnu dcérsku spoločnosť.

ii. Novozaložené spoločnosti pod spoločnou kontrolou

<i>V tis. EUR</i>	Typ akvizície	Dátum založenia	Efektívny vlastnícky podiel (%)
Industry Defence, s.r.o.	Založenie	6. 6. 2017	24 %
ZVS Ammunition, a.s.	Založenie	3. 2. 2017	33 %
ZVS technology, s.r.o.	Založenie	4. 3. 2017	34 %

iii. Novozaložené spoločnosti s významným vplyvom

V roku 2017 Skupina nezaložila žiadnu dcérsku spoločnosť.

iv. Nadobudnuté dcérske spoločnosti – IFRS 3 Podnikové kombinácie

(1) Montservis, s.r.o.

K 16. 1. 2017 získala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. kontrolu nad spoločnosťou Montservis, s.r.o. akvizíciou 100 % podielu. Tento subjekt pôsobí v oblasti opráv a montáže oceľových konštrukcií alebo cisterien na pohonné hmoty.

Reálna hodnota identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov spoločnosti Montservis, s.r.o. k dátumu akvizície je uvedená v Pozn. (b) nižšie.

(2) TESLA Pardubice a.s.

Dňa 20. 12. 2017 kúpila spoločnosť ZVS IMPEX, a.s. 97 % podiel v spoločnosti TESLA Pardubice, a.s. Spoločnosť sa zaoberá výrobou navigačných, optických alebo meracích prístrojov a zariadení.

Reálna hodnota identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov spoločnosti TESLA Pardubice a.s. k dátumu akvizície je uvedená v Pozn. (b) nižšie.

v. Nadobudnuté dcérske spoločnosti – pod spoločnou kontrolou

V roku 2017 Skupina nenadobudla žiadnu dcérsku spoločnosť pod spoločnou kontrolou.

(b) Vplyv akvizícií – IFRS 3 Podnikové kombinácie
i. 2018

K 31. decembru 2018 neboli nadobudnuté žiadne dcérske spoločnosti za účtovné obdobie.

ii. 2017

Reálne hodnoty platieb za dcérsku spoločnosť a nadobudnutý identifikovateľný majetok a prevzaté záväzky k dátumu kombinácie všetkých spoločností a jednotlivých konsolidačných celkov opísaných vyššie sú uvedené nasledujúcej tabuľke. Hodnoty sú uvedené bez vylúčenia vzájomných vzťahov v skupine.

<i>tis. EUR</i>	Montservis, s.r.o.	TESLA Pardubice a. s.*	Spolu
Mesiac akvizície	január 2017	december 2017	
Majetok			
Nehmotný majetok		2 354	2 354
Pohľadávky z obchodného styku a iné krátkodobé pohľadávky	2		2
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie		1	1
Daňové pohľadávky			0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	131	85	216
Spolu nadobudnutý identifikovateľný majetok	133	2 440	2 573
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné dlhodobé záväzky	0		0
Odložený daňový záväzok		494	494
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	41	5	46
Daňové záväzky	18	1	19
Spolu identifikovateľné prevzaté záväzky	59	500	559
Nadobudnutý identifikovateľný majetok a prevzaté záväzky (D)	74	1 940	2 014
Platba za nadobudnutú spoločnosť – efektívna (A)	100	1 882	1 982
Odložená platba – efektívna (G)			0
Zaplatené (H)	100	1 940	2040
Nadobudnuté nekontrolné podiely (E)	-	58	58
Úprava o podiel na kúpnej cene	-0	-58	-58
Goodwill/ (výhodná kúpa) (F) = (G + A – (D – E))	26	0	26
Mínus: Nadobudnuté peňažné prostriedky (B)	131	85	216
Čistý peňažný príjem (+)/ výdavok (-) z transakcie (C) = (B – H)	157	85	242
Poakvizíčné tržby (31. 12. 2017)	20	-	20
Poakvizíčný zisk (+) / strata (-) (31. 12. 2017)	-12	-	-12

* Vzhľadom na dátum nákupu spoločnosti Tesla Pardubice a.s. a dátum zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2017 bolo účtovanie akvizície týchto spoločností manažmentom spoločnosti vyhlásené za neukončené podľa štandardu IFRS 3, odsek 45.

(c) Predaje v rámci skupiny
i. 2018

K 21. 2. 2018 predala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 81 % podiel, ktorý držala v spoločnosti ZVS Defence Industrial s.r.o. Vplyv predaja na konsolidovanú účtovnú závierku bol nevýznamný.

ii. 2017

Skupina MSM nepredala žiadne svoje podiely.

6. Tržby

Vplyv uplatnenia štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je uvedený v Pozn. Zmeny účtovných zásad. V súlade so zvolenou metódou prechodu (metóda kumulatívneho vplyvu) neboli upravené porovnateľné údaje za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2017. Na zabezpečenie porovnateľnosti prezentovaných údajov pri použití rôznych štandardov (IAS 18 a IFRS 15) v roku 2017 a 2018 ukazuje tabuľka nižšie prehľad tržieb, ako by boli prezentované k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 podľa IAS 18.

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Tržby za:		
- Vlastné výrobky	57 225	53 035
- Tovar	10 626	21 705
Tržby za služby	32 025	9 307
Tržby za zákazkovú výrobu	4 378	-
Spolu tržby	104 254	84 047

Tržby podľa regiónov

2018

<i>tis. EUR</i>	Slovensko	Európska únia	Iné*	Spolu
Tržby za:				
- Vlastné výrobky	8 789	31 770	16 665	57 225
- Tovar	2 263	7 937	426	10 626
Tržby za služby	13 236	17 928	861	32 025
Tržby za zákazkovú výrobu	-	-	4 378	4 378
Spolu tržby	24 288	57 636	22 330	104 254

* „Iné“ zahŕňa najmä tržby z krajín ako Turecko a India.

2017

<i>tis. EUR</i>	Slovensko	Európska únia	Iné*	Spolu
Tržby za:				
- Vlastné výrobky	7 020	22 810	23 205	53 035
- Tovar	1 852	4 543	2 913	9 308
Tržby za služby	16 396	4 634	672	21 702
Tržby za zákazkovú výrobu	-	-	-	-
Spolu tržby	25 270	31 987	26 790	84 047

* „Iné“ zahŕňa najmä tržby z krajín ako Turecko a India.

(a) Záväzky na plnenie a zásady vykazovania výnosov

Výnosy sa vykazujú v závislosti od výšky a spôsobu platby podľa zmluvy so zákazníkom. Skupina vykáže výnos v okamihu, keď dôjde k prevodu kontroly nad tovarom alebo službou na zákazníka. Skupina oceňuje výnosy vo výške očakávanej protihodnoty od zákazníka v súlade s podmienkami dohodnutými v zmluve. Skupina znižuje výnosy o sumy inkasované (v zastúpení) v prospech tretích strán.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú ďalšie informácie o povahe, spôsobe a čase zvyčajného plnenia záväzkov na plnenie zo zmlúv so zákazníkmi vrátane významných platobných podmienok a spôsobu vykazovania výnosov podľa IFRS 15.

Typ výnosu	Povaha a čas plnenia záväzkov na plnenie	Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15 (od 1. 1. 2018)	Vykazovanie výnosov podľa IAS 18 (do 1. 1. 2018)
Dlhodobé výrobné a servisné zmluvy - Tržby zo zákazkovej výroby	Skupina generuje významnú časť výnosov predajom výrobkov a služieb, ktoré sú predmetom dlhodobých zmlúv, konkrétne v oblasti bezpečnostných služieb, strojárstva a leteckého priemyslu (údržba a oprava lietadiel a lietadlového vybavenia, výroba radarovej techniky atď.). Väčšina zákaziek v tomto segmente sa týka špecifickej výroby alebo služieb podľa požiadaviek zákazníkov, ktorí majú nad daným majetkom alebo službou kontrolu, alebo postupne spotrebúvajú pôžitky plynuce z plnenia súčasne s tým, ako Skupina plnenie poskytuje. Tieto zákazky zvyčajne zakladajú právo Skupiny na prijatie platieb za vykonané práce vrátane primeranej marže v prípade jednostranného ukončenia zmluvy zo strany zákazníka. Vzhľadom na tieto skutočnosti vykazuje skupina výnosy v priebehu obdobia v súlade s IFRS 15. Niektoré projekty sú financované dlhodobými alebo krátkodobými zálohovými platbami, ktoré sú postupne splácané. Podľa výšky zálohových platieb a fakturácie sa vykazuje zmluvný majetok alebo zmluvný záväzok. Väčšina zmlúv obsahuje iba jeden záväzok na plnenie z dôvodu neoddeliteľnosti výrobkov, tovaru alebo služieb, ktoré sú predmetom zmluvy. Pri väčšine zmlúv sa neúčtuje o významnej finančnej zložke, pretože fakturácie podľa mŕňnikov a zálohové platby sa týkajú nedokončenej výroby, t. j. skupina dostane platbu za poskytnuté výrobky a služby do dvanástich mesiacov od ich dodania (alebo čiastkového dodania). S realizáciou projektov je spojená štandardná záruka na kvalitu diela, nevykazuje sa teda ako samostatný zmluvný záväzok.	Tržby sa vykazujú priebežne s prihliadnutím na rozpracovanosť zmluvnej činnosti k dátumu účtovnej závierky pomocou metódy určenia stupňa dokončenia. Stupeň dokončenia sa určuje metódou vstupov, konkrétne pomerom vynaložených nákladov podľa zmluvy k celkovým odhadovaným nákladom. Skupina musí posúdiť a identifikovať oddeliteľný tovar a služby a vykazať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie. Pokiaľ zmluva prináša zákazníkov úžitok z financovania, je potrebné tieto úžitky oddeliť od úžitkov plynúcich z dodávky tovaru, výrobkov a služieb, ak je finančná zložka významná, a vykazať finančnú zložku. Ak je finančná zložka významná, je potrebné oddeliť výnosový, resp. nákladový úrok od výnosov z predaja majetku a vykazať ho oddelene vo výkaze súhrnných ziskov a strát.	Tržby sa vykazovali priebežne s prihliadnutím na rozpracovanosť zmluvnej činnosti k dátumu účtovnej závierky pomocou metódy určenia stupňa dokončenia. Stupeň dokončenia sa určil metódou vstupov, konkrétne pomerom vynaložených nákladov podľa zmluvy k celkovým odhadovaným nákladom.
Tržby za výrobky - Tržby za vlastné výrobky	Skupina generuje najvýznamnejšiu časť výnosov predajom vlastných výrobkov, ktoré konkrétne zahŕňajú výnosy z obranného priemyslu (vojenské vozidlá, zbraňové systémy a munícia) a strojárstva (zlievarstvo, výroba nákladných automobilov a brzdových systémov). Skupina vykazuje tržby k určitému dátumu, pretože nie sú splnené podmienky na vykazanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. Výrobok sa teda dostáva pod kontrolu zákazníka až po dodaní, zákazník spotrebúva úžitky až po splnení zmluvných záväzkov, a nie v rámci výroby a Skupine nevzniká nárok na náhradu zmluvných nákladov vrátane primeranej marže v prípade ukončenia zmluvy (z iných dôvodov ako pochybenie skupiny).	Tržby z predaja výrobkov sa vykazujú v momente, keď zákazník prevzme kontrolu nad výrobkom. Skupina musí posúdiť a identifikovať oddeliteľný tovar a služby a vykazať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.	Tržby boli vykázané v momente, keď bol výrobok dodaný zákazníkovi, teda keď zákazník výrobok prijal a došlo k preneseniu rizik a výhod spojených s jeho vlastníctvom na kupujúceho.

Typ výnosu	Považa a čas plnenia záväzkov na plnenie	Výkazovanie výnosov podľa IFRS 15 (od 1. 1. 2018)	Výkazovanie výnosov podľa IAS 18 (do 1. 1. 2018)
Tržby za tovar	V prípade, že skupina poskytne záruku, ktorá je nad rámec štandardných záruk, vykáže túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za prevod dohodnutých výrobkov na zákazníka, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy. Tržby z predaja tovaru zahŕňajú výnosy z predaja zbrojárskeho tovaru, radarovej techniky a príslušenstva pre lietadlá a helikoptéry. Skupina vykazuje tržby k určitému okamihu, pretože nie sú splnené podmienky na vykázanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. Tovar sa teda dostáva pod kontrolu zákazníka až po jeho dodaní, zákazník potrebuje užitočnosť až po splnení zmluvného záväzku a skupine nevzniká nárok na náhradu zmluvných nákladov vrátane primeranej marže v prípade ukončenia zmluvy (z iných dôvodov ako pochybenie skupiny). V prípade, že skupina poskytne záruku, ktorá je nad rámec stanovený zákonom, vykáže túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý sa alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za prevod dohodnutého tovaru na zákazníka, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy.	Tržby z predaja tovaru sa vykazujú, keď zákazník prevzme kontrolu nad tovarom. Skupina musí posúdiť a identifikovať odlišiteľný tovar a služby a vykazať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.	Tržby boli vykázané, keď bol tovar dodaný zákazníkovi, teda keď zákazník tovar prijal a došlo k prevodu rizík a výhod spojených s jeho vlastníctvom na kupujúceho.
Tržby za služby	Tržby z predaja služieb zahŕňajú servis a opravu vojenskej techniky, lietadiel a helikoptér a služby v leteckom priemysle. Skupina vykazuje tržby k určitému okamihu, pretože nie sú splnené podmienky na vykázanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. V prípade, že Skupina poskytne záruku nad rámec stanovený zákonom, vykáže Skupina túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý sa alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, Skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za poskytnutie služieb zákazníkovi, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy.	Tržby z predaja služieb sa vykazujú v momente, keď dochádza k prevodu kontroly úžitku z poskytnutej služby na zákazníka. Skupina musí posúdiť a identifikovať odlišiteľný tovar a služby a vykazať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.	Tržby boli vykázané v čase, keď došlo k poskytnutiu služby zákazníkovi.

Zmluvy so zákazníkmi uzatvárané skupinou môžu viesť k vykázaniu prírastkových nákladov na získanie týchto zmlúv, resp. na ich splnenie. V tomto prípade skupina vykáže položku Náklady na získanie alebo splnenie zmluvy, len ak sú tieto náklady prírastkové a priamo súvisia so získaním alebo splnením zmluvy so zákazníkom. Tieto náklady sú aktivované vo výkaze o finančnej situácii len v prípade, že sa ich alokácia očakáva po dobu dlhšiu ako 12 mesiacov, t. j. ide o dlhodobý majetok. Tieto aktivované náklady sa následne alokujú k nákladom zároveň s výnosmi, ktorých získanie (resp. splnenie) pôvodne podporili. Tieto aktivované náklady sa vo výkaze ziskov a strát alokujú k príslušným nákladovým pozíciám, napr. náklady na získanie zmluvy vo forme sprostredkovateľskej provízie sa následne alokujú k službám.

Cena v zmluvách so zákazníkmi je vo väčšine prípadov stanovená ako pevná cena za predmet alebo súbor výrobkov, tovaru a služieb. Skupina v prípade viacerých samostatných plnení v rámci jednej zmluvy identifikuje oddeliteľné tovary a služby na dodanie a následne k týmto samostatným zmluvným záväzkom alokuje očakávanú transakčnú cenu v súlade s metodikou IFRS 15.

Ak zmluvy zahŕňajú variabilnú zložku ceny, posudzujú sa v súlade s požiadavkami IFRS 15 a oceňujú sa najpravdepodobnejšou sumou alebo metódou očakávanej hodnoty podľa toho, ktorá je pre daný typ variabilnej zložky vhodnejšia.

7. Spotreba materiálu a náklady na predaný tovar

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Spotreba materiálu	26 170	21 585
Zmena stavu zásob vlastných výrobkov a nedokončenej výroby	1 656	1 397
Náklady na predaný tovar, výrobky a zákazkovú výrobu	9 693	10 647
Spolu náklady	37 519	33 629

8. Služby

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Administratívne náklady a ostatné služby	5 410	2 010
Náklady na dodávateľov a ostatné externé náklady	5 538	2 570
Služby a dodávky súvisiace s výrobou	9 992	6 991
Doprava a cestovné	1 717	481
Náklady na energie	2 749	2 791
Nájomné	2 073	1 559
Opravy a údržba	761	491
Spolu služby	28 240	16 893

9. Osobné náklady

tis. EUR

	2018	
	Spolu osobné náklady	Z toho: kľúčový manažment
Mzdové náklady	15 409	608
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	5 450	200
Ostatné osobné náklady	778	17
Spolu osobné náklady	21 637	825

tis. EUR

	2017	
	Spolu osobné náklady	Z toho: kľúčový manažment
Mzdové náklady	12 810	1 184
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	4 580	401
Ostatné osobné náklady	793	72
Spolu osobné náklady	18 183	1 657

K 31. 12. 2018 mala spoločnosť 1 032 radových zamestnancov (2017: 1 045 zamestnancov) a 36 vedúcich pracovníkov (2017: 39).

Medziročný nárast osobných nákladov súvisí s rozšírením skupiny o nové spoločnosti a tiež s nárastom výroby existujúcich spoločností.

10. Ostatné prevádzkové výnosy

tis. EUR

	2018	2017
Prijmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	892
Poistné nároky	63	337
Aktivované výrobné náklady vlastného majetku	365	1 238
Ostatné prevádzkové výnosy	2 841	1 111
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	3 269	3 578

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Strata z predaja materiálu	410	954
Strata z vyradenia dlhodobého hmotného majetku	1 666	-
Zmena stavu opravných položiek	-230	247
Dane a poplatky	577	579
Náklady na poistenie	887	286
Ostatné	695	457
Tvorba (+) / rozpustenie (-) opravných položiek k majetku a zásobám	965	-129
Opravná položka k pohľadávkam vrátane odpisov	-582	79
Tvorba (+) / rozpustenie (-) opravných položiek		
Spolu ostatné prevádzkové náklady	4 368	2 473

V ostatných prevádzkových nákladoch sú zahrnuté predovšetkým náklady na pokuty a penále a ostatné prevádzkové náklady.

12. Finančné výnosy a náklady

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Výnosový úrok	86	252
Čisté kurzové zisky	70	520
Ostatné finančné výnosy	292	3
Finančné výnosy	448	775
Nákladové úroky	1 570	692
Čisté kurzové straty	245	1 117
Ostatné finančné náklady*	794	88
Finančné náklady	2 609	1 897
Výnosy/náklady z finančných nástrojov*	63	402
Čisté finančné výnosy/náklady	- 2 098	-720

* Výnosy sú kladné, náklady záporné

13. Daň z príjmov

Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
Splatná daň z príjmov	2 734	3 049
Odložená daň z príjmov	-535	-109
Spolu daň z príjmov	2 199	2 940

Odložená daň sa vypočítava použitím aktuálne platných daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že budú platiť aj v čase, keď sa bude realizovať majetok alebo vyrovnávať záväzok. Sadzba dane z príjmov právnických osôb za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2018 na Slovensku je 21 % (2017: 21 %).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>tis. EUR</i>	(%)	2018	(%)	2017
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		8 896		12 514
Daň vypočítaná použitím domácej sadzby dane z príjmov právnických osôb spoločnosti	21 %	1 868	21 %	2 628
Zmena počiatočného stavu odloženej dane z dôvodu zmeny daňovej sadzby		-		
Daňový vplyv:				
Neuznatelné náklady		2 849		1 573
Výnosy oslobodené od dane		-1 749		-1 160
Strata za bežný rok, pri ktorej nie je identifikovaná odložená daňová pohľadávka		-254		-47
Daňové bonusy		-325		-4
Priznanie daňového vplyvu neuznaných daňových strát z predchádzajúcich období		-30		-8
Zmeny odhadov týkajúcich sa predchádzajúcich období		-160		-42
Daň z príjmov vykázaná vo výkaze súhrnných ziskov a strát	24,73 %	2 199	23,50 %	2 940

14. Nehmotný majetok a goodwill

<i>tis. EUR</i>	Goodwill	Koncesie, licencie, práva a softvér	Nedokončené nehmotné investície	Zálohy na nehmotný majetok	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2018	2 386	5 378	100	-	546	8 410
Prírastky	-	604	901	725	-	2 230
Odpisy za dané obdobie*	-	-676	-	-	-	-676
Úbytky v rámci skupiny	-	-	-12	-	-	-12
Úbytky	-	-	-94	-	-	-94
Stav k 31. 12. 2018	2 386	5 306	895	725	546	9 858

<i>tis. EUR</i>	Goodwill	Koncesie, licencie, práva a softvér	Nedokončené nehmotné investície	Zálohy na nehmotný majetok	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2017	2 351	3 069	290	-	546	6 256
Akvizície prostredníctvom podnikových kombinácií	35	1 864	-	-	-	1 899
Prírastky	-	1 199	299	-	-	1 498
Odpisy za dané obdobie	-	-754	-	-	-	-754
Úbytky	-	-	-489	-	-	-489
Stav k 31. 12. 2017	2 386	5 378	100	-	546	8 410

Odpisy nehmotného majetku sú vykázané v riadku Odpisy dlhodobého majetku v konsolidovanom výkaze súhrnných ziskov a strát.

Skupina neevviduje žiadny interne vyvinutý dlhodobý nehmotný majetok.

Identifikované ochranné známky, koncesie, licencie a práva zahŕňajú Tesla Pardubice v celkovej výške 1 864 tis. EUR, ZVS Holding v celkovej výške 1 464 tis. EUR a ZVS IMPEX v celkovej výške 546 tis. EUR. Skupina neočakáva, že by v budúcnosti ochranné známky využívala po určitú dobu, a preto pre ne stanovila neurčitú dobu životnosti. Ochranné známky s neurčitou dobou životnosti sa každoročne testujú na zníženie hodnoty, pozri nižšie.

Goodwill sa každoročne testuje na zníženie hodnoty, pozri nižšie.

Testovanie zníženia hodnoty

Všeobecné informácie

Skupina každoročne testuje zníženie hodnoty goodwillu, ochranných známk a ďalšieho nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti.

Vedenie skupiny sa pri testovaní zníženia hodnoty rozhodlo uplatniť metódu úžitkovej hodnoty.

Vzhľadom na to, že vedeniu nie je známa existencia porovnateľných trhových transakcií, výpočet úžitkovej hodnoty pre ochranné známky a goodwill je založený na odhadovaných prognózach diskontovaných peňažných tokov vo finančných plánoch, ktoré schválilo a vypracovalo vedenie skupiny na obdobie do roku 2022/2023.

Medzi významné predpoklady použité vedením vo výpočte patrí prognózovaná výška tržieb, prognózovaný výsledok hospodárenia pred úrokmi, odpismi a zdanením (EBITDA) a sadzba licenčných poplatkov.

Testovanie zníženia hodnoty goodwillu a ochranných známk jednotlivých spoločností

Návratná hodnota pre jednotlivé peňažotvorné jednotky bola odhadnutá metódou diskontovaných peňažných tokov, ako je uvedené vyššie. Keďže návratná hodnota prevyšuje účtovnú hodnotu jednotlivých peňažotvorných jednotiek, nebolo vykázané žiadne súvisiace zníženie hodnoty goodwillu, ochranných známk a ďalšieho nehmotného majetku.

Kľúčové predpoklady použité na výpočet úžitkovej hodnoty a citlivosť na zmenu uvažovaných vstupov

Výpočet úžitkovej hodnoty jednotlivých peňažotvorných jednotiek je najcitlivejší na tieto uvažované vstupy:

- rozpočtované tržby a zisk pred úrokmi a daňou,
- diskontná sadzba,
- tempo rastu pokračujúcej hodnoty.

Rozpočtované tržby a zisk pred úrokmi a daňou: prognózy tržieb a zisku pred úrokmi a daňou sa pravidelne aktualizujú a schvaľuje ich senior manažment na päťročné obdobie.

Diskontná sadzba pred daňou: diskontná sadzba predstavuje ocenenie súčasného trhového rizika; v odhadoch peňažných tokov berie do úvahy časovú hodnotu peňazí a individuálne riziká podkladového majetku, ktorý nebol zahrnutý v odhadoch budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba je založená na špecifických okolnostiach skupiny a segmentov, v ktorých pôsobí. Je odvodená od jej váženého priemeru nákladov na kapitál (weighted average cost of capital – WACC). WACC berie do úvahy záväzky aj vlastné imanie. Hodnota vlastného imania predstavuje očakávanú návratnosť vkladu investorov skupiny, pričom záväzky sa odvíjajú od úročených úverov skupiny. Vo výpočte je zahrnuté aj špecifické odvetvové riziko, a to pomocou beta faktorov. Beta faktory sa aktualizujú každý rok na základe verejne prístupných trhových dát. Diskontná sadzba pred daňou je vypočítaná pomocou úpravy výslednej diskontnej sadzby po dani o budúce peňažné toky.

Tempo rastu pokračujúcej hodnoty: Tempo rastu pokračujúcej hodnoty je použité na extrapoláciu peňažných tokov po plánovanom období. Hodnoty rastu sú založené na publikovanom výskume v odvetví.

15. Pozemky, budovy, stroje a zariadenia

<i>tis. EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Zariadenie budov a stavieb	Nedokončený hmotný majetok	Preddavky	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2018	20 543	6 503	209	4 905	613	32 773
Akvizície pod spoločnou kontrolou	-	4	-	-	-	4
Prírastky	1 801	1 445	320	4 486	295	8 347
Odpisy za dané obdobie*	-1 919	-1 724	-	-	-	-3 633
Úbytky	-1 364	-69	-200	-2 829	-212	-4 684
Úbytky z odpredaja	-55	-	-	-4 311	-609	-4 975
Reklasifikácia	-629	-	-	-	-	-629
Stav k 31. 12. 2018	18 377	6 159	329	2 251	87	27 203

<i>tis. EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Zariadenie budov a stavieb	Nedokončený hmotný majetok	Preddavky	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2017	18 305	3 671	9	1 072	57	23 114
Akvizície pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-	-	-
Akvizície prostredníctvom podnikových kombinácií	-	-	-	-	-	-
Prírastky	1 135	1 578	-	11 001	5 126	18 840
Odpisy za dané obdobie	-511	-1 149	-	-	-	-1 660
Opravná položka	-	-	-	-9	-	-9
Úbytky	34	-72	-	-2 206	-4 570	-6 814
Úbytky z odpredaja	-	-	-	-	-	-
Reklasifikácia	1 580	2 475	200	-4 953	-	-698
Vplyv zmien výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2017	20 543	6 503	209	4 905	613	32 773

Nevyužitý majetok

Skupina neevidovala žiadny nevyužitý majetok k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017.

16. Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných prevádzkach

Skupina má investície v nasledujúcich pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch:

tis. EUR

Pridružené spoločnosti	Štát	Priamy vlastnícky podiel 31. 12. 2018 (%)	Účtovná hodnota investície 31. 12. 2018	Priamy vlastnícky podiel 31. 12. 2017 (%)	Účtovná hodnota investície 31. 12. 2017
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	49,00	981	49,00	779
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	-	-	24,00	1
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	-	-	33,00	9
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	33,00	641		
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko			46,00	351
EHC Service s.r.o.	Slovensko				7
Spolu			1 622		1 147

i. 2018

Dňa 31. 3. 2018 sa spoločnosť ZVS Ammunition, a.s. stala dcérskou spoločnosťou skupiny a k 31. 12. 2018 bola vykázaná na základe metódy úplnej konsolidácie.

Dňa 14. 6. 2018 sa spoločnosť Industry Defence, s.r.o. stala dcérskou spoločnosťou skupiny a k 31. 12. 2018 bola vykázaná na základe metódy úplnej konsolidácie.

Zvýšenie hodnoty investície v spoločnosti CZ-Slovensko s.r.o. tvorí najmä vklad do vlastného imania tejto účtovnej jednotky vo výške 260 tis. EUR.

ii. 2017

Od roku 2017 sú novými spoločnými podnikmi Industry Defence, s.r.o., ZVS Ammunition, a.s. a ZVS technology, s.r.o. Tieto spoločnosti pôsobia primárne v oblasti zbrojárskeho priemyslu. Z dôvodu nevýznamnosti týchto účtovných jednotiek sa neuvádzajú žiadne súvisiace hodnoty.

17. Finančné nástroje

Úvery a ostatný finančný majetok

<i>tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Majetok vykázaný v amortizovaných nákladoch		
Poskytnuté úvery	7 347	4 675
Ostatný finančný majetok	18	2 861
Spolu majetok vykázaný v amortizovaných nákladoch	7 365	7 536
Majetok vykázaný v reálnej hodnote		
Derivátové nástroje	-	-
Spolu majetok vykázaný v reálnej hodnote	-	-
<i>Dlhodobý</i>	79	2 933
<i>Krátkodobý</i>	7 286	4 603
Spolu úvery a ostatný finančný majetok	7 365	7 536

Za rok 2018 bola vážená priemerná úroková sadzba úverov iných než úverov poskytnutých úverovými inštitúciami vo výške 2,68 % (2017: 3,06 %).

Úvery, pôžičky a ostatné finančné záväzky

<i>tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prečerpanie (kontokorent)	23 151	22 585
Zaistené bankové úvery	10 012	12 221
Nezaistené bankové úvery	-	2 860
Úvery od vlastníkov a úvery od iných spriaznených osôb	23 361	21 954
Úvery od tretích strán (iné úvery)	2 563	2 237
Spolu úvery a pôžičky v amortizovaných nákladoch	59 087	61 857
Derivátové nástroje	-	-
Spolu finančné záväzky v reálnej hodnote	-	-
Ostatné finančné záväzky	-	-
Spolu ostatné finančné záväzky	-	-
Spolu úvery, pôžičky, deriváty a ostatné finančné nástroje	59 087	61 857
<i>Dlhodobé úvery a pôžičky</i>	8 759	12 206
<i>Krátkodobé úvery a pôžičky*</i>	50 328	49 649
Spolu úvery a pôžičky	59 087	61 857
<i>Dlhodobé úvery, pôžičky a ostatné finančné nástroje</i>	8 759	12 206
<i>Krátkodobé úvery, pôžičky a ostatné finančné nástroje*</i>	50 328	49 649
Spolu úvery, pôžičky a ostatné finančné nástroje	59 087	61 857

Vážená priemerná úroková miera úverov v roku 2018 dosiahla 2,47 % (2017: 3,02 %).

Bezúročné úvery od vlastníkov sa účtujú v zostatkovej hodnote pomocou trhových úrokových sadzieb, pričom kapitálová časť úveru sa vykazuje vo vlastnom imaní – pozri Pozn. 29.

18. Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a ostatný majetok

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky zo zádržného	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	20 969	18 058
Iné pohľadávky	3 320	5 694
Aktívna dohadná položka	-	-
Príjmy budúcich období	2 242	2 394
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	26 531	26 146
Náklady budúcich období	529	745
Poskytnuté zálohy	10 221	9 302
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	10 750	10 047
Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a celkový ostatný majetok	37 281	36 193
<i>Dlhodobý</i>	<i>170</i>	<i>632</i>
<i>Krátkodobý</i>	<i>37 111</i>	<i>35 559</i>
Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a celkový ostatný majetok	37 281	36 191

Vystavenie skupiny úverovým a menovým rizikám a stratám zo zníženia hodnoty v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku a inými pohľadávkami je uvedené v Pozn. 29 – Metódy riadenia rizík a zverejňovania informácií.

19. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Vykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Boli vykázané tieto odložené daňové pohľadávky (záväzky):

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Majetok	Záväzky	Netto	Majetok	Záväzky	Netto
Dlhodobý nehmotný majetok	0	16	16	0	-322	-322
Budovy, stroje a zariadenia	222	-2 440	-2 218	200	-2 708	-2 508
Pohľadávky	504	0	504	664	0	664
Opravné položky	0	-3	-3	0	0	0
Úroky z úverov	0	0	0	0	0	0
Záväzky	0	-13	-13	0	0	0
Daňové straty minulých období	145	0	145	0	0	0
Ostatné dočasné rozdiely	389	0	389	256	0	256
Spolu	1 260	-2 439	-1 179	1 120	-3 030	-1 910
Započítanie dane	0	0	0	0	0	0
Čistá odložená daňová pohľadávka (daňový záväzok)	1 260	-2 439	-1 179	1 120	-3 030	-1 910

Pohyb dočasných rozdielov počas roka

V tis. EUR

Dočasný rozdiel v súvislosti s týmito položkami:	Stav k 1. 1. 2018	Vykázaný v súhrnnom výsledku	Vykázaný vo vlastnom imaní*	Nadobudnutý	Predaný	Vplyv zmien výmenných kurzov	Stav k 31. 12. 2018
Dlhodobý nehmotný majetok	-322	338	-	-	-	-	16
Budovy, stroje a zariadenia	-2 508	290	-	-	-	-	-2 218
Investície do nehnuteľností	-	0	-	-	-	-	0
Pohľadávky	664	-489	329	-	-	-	504
Zásoby	-	-	-	-	-	-	0
Opravné položky	-	-3	-	-	-	-	-3
Úroky z úverov	-	-	-	-	-	-	0
Závazky	-	-13	-	-	-	-	-13
Daňové straty minulých období	-	145	-	-	-	-	145
Ostatné dočasné rozdiely	256	133	-	-	-	-	389
Spolu	-1 910	401	329	-	-	-	-1 179

V tis. EUR

Dočasný rozdiel v súvislosti s týmito položkami:	Stav k 1. 1. 2017	Vykázaný v súhrnnom výsledku	Vykázaný vo vlastnom imaní*	Nadobudnutý	Predaný	Vplyv zmien výmenných kurzov	Stav k 31. 12. 2017
Dlhodobý nehmotný majetok	-398	76	-	-	-	-	-322
Budovy, stroje a zariadenia	-2 813	305	-	-	-	-	-2 508
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky	664	-	-	-	-	-	664
Zásoby	0	-	-	-	-	-	-
Opravné položky	107	-107	-	-	-	-	-
Úroky z úverov	3	-3	-	-	-	-	-
Závazky	-2	2	-	-	-	-	-
Daňové straty minulých období	0	-	-	-	-	-	-
Ostatné dočasné rozdiely	-6	264	-	-	-	-	256
Spolu	-2 492	583	-	-	-	-	-1 910

20. Zásoby

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Materiál	22 895	13 214
Hotové výrobky	1 914	3 297
Tovar	7 558	15 757
Nedokončená výroba	7 852	8 010
Spolu zásoby	40 219	40 278

21. Daňové pohľadávky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z príjmov právnických osôb	693	174
Daň z pridanej hodnoty	38	2 166
Spolu daňové pohľadávky	731	2 340

22. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Bežné účty v bankách	2 693	6 524
Pokladnica	63	49
Bankové účty s obmedzeným prístupom*	39	27
Iné peňažné ekvivalenty	5	37
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	2 800	6 637

*Bankové účty s obmedzeným prístupom zahŕňajú peňažné prostriedky deponované na účely účasti v tendroch.

23. Vlastné imanie

Základné imanie

K 31. 12. 2018 bolo schválené a úplne splatené základné imanie vo výške 166 tis. EUR. K 31. 12. 2017 bolo základné imanie vo výške 166 tis. EUR.

Spoločnosť vyplatila v roku 2018 dividendy vo výške 1 000 tis. EUR (2017: 0 tis. EUR). Na podiel pripadá dividendy vo výške 0 EUR.

31. 12. 2018	Splatené imanie tis. EUR	Vlastnícky podiel (%)	Hlasovacie práva (%)
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	134	81	81
Ing. Marián Goga, PhD.	17	10	10
Ing. Petr Kratochvíl	15	9	9
Spolu podiely	166	100	100

31. 12. 2017	Splatené imanie tis. EUR	Vlastnícky podiel (%)	Hlasovacie práva (%)
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	134	81	81
Ing. Marián Goga, PhD.	17	10	10
Ing. Petr Kratochvíl	15	9	9
Spolu podiely	166	100	100

Fondy vykázané vo vlastnom imaní zahrňajú tieto položky:

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatné kapitálové fondy	855	2 178
Ostatné nedeliteľné fondy	145	102
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	3	3
Spolu	1 003	2 283

Ostatné kapitálové fondy

Tieto fondy tvoria najmä vklady mimo základného imania, ktoré poskytla materská spoločnosť CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Oprava nesprávností z predošlého roka

Na základe výsledkov inventúry a ďalších postupov vykonaných vedením vykázala spoločnosť opravu chyby predchádzajúceho roka vo výške 1 978 tis. EUR.

24. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prijaté zálohy	6 236	12 646
Závazky z obchodného styku	18 529	14 557
Ostatné záväzky	3 786	7 854
Závazky voči zamestnancom	1 047	827
Závazky z nevyčerpanej dovolenky	527	570
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – medzisúččet	30 125	36 454
Nevyfakturované dodávky	354	1 161
Výdavky budúcich období	588	144
Pasívne dohadné položky – medzisúččet	942	1 305
Výnosy budúcich období	58	220
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – spolu	31 125	37 979
<i>Dlhodobý</i>	<i>1 386</i>	<i>866</i>
<i>Krátkodobý</i>	<i>29 739</i>	<i>37 113</i>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – spolu	31 125	37 979

Výnosy budúcich období sú k 31. 12. 2018 zahrnuté do zmluvných záväzkov (Pozn. 6) v súlade s požiadavkami IFRS 15.

Všetky spoločnosti skupiny MSM tvorili a používali sociálny fond v súlade s platnými právnymi predpismi.

25. Rezervy

<i>V tis. EUR</i>	Rezerva na stratové zmluvy	Rezerva na reklamácie	Ostatné rezervy	Spolu
Stav k 1. 1. 2018	0	370	2 199	2 569
Akvízie prostredníctvom transakcií pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-
Akvízie prostredníctvom podnikových kombinácií	-	-	-	-
Prírastky – rezervy vytvorené v danom roku	-	106	315	4 21
Čerpanie – rezervy čerpané v danom roku	-	-339	-	-399
Rozpustenie – rezervy rozpustené v danom roku	-	-31	-	- 31
Tržby mimo skupiny	-	-	-	-
Vplyv zmien výmenných kurzov	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2018	-	106	2 514	2 620
<i>Dlhodobé</i>	-	-	102	102
<i>Krátkodobé</i>	-	106	2 412	2 518
Spolu rezervy	-	106	2 514	2 620

<i>V tis. EUR</i>	Rezerva na reklamácie	Ostatné rezervy	Spolu
Stav k 1. 1. 2017	130	2 196	2 326
Akvízie prostredníctvom transakcií pod spoločnou kontrolou	-	-	-
Akvízie prostredníctvom podnikových kombinácií	-	-	-
Prírastky – rezervy vytvorené v danom roku	255	3	879
Čerpanie – rezervy čerpané v danom roku	-15	-	-636
Rozpustenie – rezervy rozpustené v danom roku	-	-	-
Tržby mimo skupiny	-	-	-
Vplyv zmien výmenných kurzov	-	-	-
Stav k 31. 12. 2017	370	2 199	2 569
<i>Dlhodobé</i>	-	41	41
<i>Krátkodobé</i>	370	2 158	2 528
Spolu rezervy	370	2 199	2 569

Najvýznamnejšou časťou rezerv je rezerva na podmienenú časť obstarávacej ceny investície do majetkového podielu v skupine ATLAN GROUP vo výške 2 000 tis. EUR.

26. Daňové záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z príjmov právnických osôb	297	1 195
Daň z pridanej hodnoty	205	496
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	618	534
Ostatné dane	164	141
Spolu daňové záväzky	1 284	2 366

K 31. decembru 2018 nevykazovala skupina žiadne záväzky po lehote splatnosti vyplývajúce zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia alebo voči daňovým orgánom (2017: 0 EUR). Ostatné dane predstavujú najmä cestnú daň a daň z nehnuteľností.

27. Finančné záruky a podmienené záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Poskytnuté záruky	9 853	14 442
Spolu finančné záruky a podmienené záväzky	9 853	14 442

Poskytnuté záruky predstavujú najmä záruky poskytnuté spoločnosťou MSM Martin s. r. o. ostatným spoločnostiam v skupine ako zaistenie prijatých bankových úverov.

Skupina neposkytla žiadne iné významné záruky.

28. Operatívny lízing

Skupina ako nájomca

Nájomné z nevypovedateľného operatívneho lízingu má nasledujúcu splatnosť:

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Menej ako 1 rok	890	681
1 – 5 rokov	2 097	2 807
Viac ako 5 rokov	6 285	6 944
Spolu	9 272	10 432

Väčšina operatívneho lízingu sa týka nájomného. Medzi významné prenajaté položky patria budovy, stroje a zariadenia spoločnosti MSM Martin, s.r.o., prenajaté na obdobie 20 rokov (od 1. januára 2013) s nasledujúcimi dátumami splatnosti: 654 tis. EUR (2017: 654 tis. EUR) splatných do jedného roka, 1 962 tis. EUR (2017: 2 615 tis. EUR) splatných v období 1 – 5 rokov a 6 285 tis. EUR (2017: 6 939 tis. EUR) splatných za viac ako 5 rokov.

Skupina ako prenajímateľ

V rokoch 2018 a 2017 dosiahli príjmy z operatívnych lízingov 0 tis. EUR.

29. Metódy riadenia rizík a zverejňovania

V tejto poznámke sa uvádza podrobný opis finančných a prevádzkových rizík, ktorým je skupina vystavená, a metód používaných pri ich riadení. Medzi hlavné finančné riziká, ktorým je skupina vystavená, patrí úverové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a menové riziko.

Triedy a kategórie finančných nástrojov a stanovenie ich reálnej hodnoty

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o:

- triedach finančných nástrojov, ich podstate a charakteristike,
- amortizovaných nákladoch finančných nástrojov,
- reálnej hodnote finančných nástrojov (s výnimkou finančných nástrojov, ktorých hodnota sa približuje ich reálnej hodnote),
- hierarchické úrovne reálnych hodnôt finančného majetku a finančných záväzkov, pre ktoré bola zverejnená reálna hodnota.

Hierarchia úrovní 1 až 3 reálnej hodnoty vychádza z rozsahu, v akom je reálna hodnota pozorovateľná:

- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 1 vychádza z cien kótovaných (neupravených) na aktívnych trhoch pre rovnaký majetok alebo záväzky,
- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 2 vychádza zo vstupov iných ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú pre majetok alebo záväzok pozorovateľné buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 3 vychádza z oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú vstupy pre majetok alebo záväzok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

31. 12. 2018 tis. EUR	Účtovná hodnota						
	Poznámka	Reálna hodnota – zabezpečo- vacie nástroje	Povinne v reálnej hodnote FVTPL – ostatné	FVOCI – dlhové nástroje	FVOCI – nástroje vlastného imania	Finančný majetok v amortizovaných nákladoch	Ostatné finančné záväzky
Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote							
Investície do nehnuteľností							
Deriváty							
Spolu							
Finančný majetok nevykázaný v reálnej hodnote							
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	18					26 531	
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	18					10 750	
Poskytnuté úvery	17					7 347	
Ostatný finančný majetok	17					18	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22					2 800	
Náklady na získanie/splnenie zmluvy							
Zmluvný majetok							
Spolu						47 446	
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote							
Deriváty							
Spolu						7 365	
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote							
Prečerpanie (kontokorent)	17					-23 151	-23 151
Zabezpečené bankové úvery	17					-10 012	-10 012
Nezabezpečené bankové úvery	17					-	-
Záväzky z finančného lízingu	17					-	-
Úvery od vlastníkov a úvery od iných závislých osôb	17					-23 361	-23 361
Úvery od tretích strán (iné úvery)	17					-2 563	-2 563
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	24					-31 125	-31 125
Emitované dlhopisy vrátane nezaplatených úrokov	17					-	-
Krátkodobé a dlhodobé zmluvné záväzky						-	-
Spolu						-90 212	-90 212
						-59 087	-59 087

(a) Úverové riziko

i. Vystavenie úverovému riziku

Úverové riziko predstavuje riziko, že skupine vznikne finančná strata, ak zákazník alebo protistrana v transakciách s finančným nástrojom nesplní svoje zmluvné záväzky. Toto riziko vzniká predovšetkým v oblasti pohľadávok Skupiny voči zákazníkovi a v oblasti pôžičiek a úverov. Pri vysoko likvidnom majetku (peňažný produkt na bankových účtoch) je úverové riziko obmedzené vzhľadom na skutočnosť, že protistranami sú spoločnosti s vysokým úverovým ratingom.

Riadenie úverového rizika pri pohľadávkach z obchodného styku a ostatných pohľadávkach

Skupina preveruje finančnú situáciu svojich existujúcich zákazníkov a pravidelne hodnotí ich úverovú bonitu. Noví zákazníci, ktorí požadujú tovary a služby nad určitý limit (ktorý je stanovený na základe veľkosti a charakteru konkrétneho podniku), sú najprv podrobení individuálnej analýze úverovej bonity a až potom sa im navrhujú štandardné platobné a dodacie podmienky.

Skupina posudzuje úverovú kvalitu zákazníkov s prihliadnutím na ich finančnú situáciu, predchádzajúce skúsenosti a ďalšie faktory. Jednotlivé limity na riadenie tohto rizika sú stanovené na základe interných alebo externých ratingov v súlade s limitmi stanovenými internými predpismi Skupiny. Vedenie skupiny pravidelne vyhodnocuje úroveň úverového rizika a mieru expozície a minimálne na mesačnej báze sleduje stav pohľadávok z obchodného styku po splatnosti. Skupina tiež od zákazníkov vyžaduje poskytnutie vhodnej formy záruky či zabezpečenia.

Strata zo zníženia hodnoty a odpisy pohľadávok

Skupina tvorí opravné položky na zníženie hodnoty na základe odhadu očakávaných budúcich strát, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a poskytnutými úvermi. Očakávané budúce straty sa odhadujú v súlade s metodikou skupiny.

Pri oceňovaní očakávaných úverových strát v súvislosti s prechodom na IFRS 9 boli pohľadávky z obchodného styku, úvery a ostatné pohľadávky posúdené na základe individuálneho ratingu zákazníka a dní po splatnosti (tzv. individuálny prístup). Skupina nastavila individuálne posudzovanie pohľadávok v nadväznosti na rating krajiny dlžníka, pretože väčšina obchodných transakcií skupiny sa uzatvára so subjektmi, ktoré sú priamo alebo úzko prepojené so štátom a štátnymi inštitúciami.

Pohľadávky sú klasifikované podľa krajiny pôvodu spoločnosti, voči ktorej je pohľadávka evidovaná. Týmto krajinám bol pridelený rating na základe hodnotenia ratingovej agentúry Standard and Poors. Pomocou tohto ratingu sú pohľadávky klasifikované do troch skupín podľa rizika potenciálneho nesplácania daných pohľadávok:

Prvá skupina s nízkym rizikom zahŕňa pohľadávky voči subjektom so sídlom v krajinách s ratingom AAA až A-, ktoré sa považujú za stabilné s nízkym rizikom zlyhania. Tejto skupine pohľadávok bola pridelená pravdepodobnosť zlyhania vo výške 0,1 %. Táto pravdepodobnosť zodpovedá jednoročnej pravdepodobnosti zlyhania korporátneho klienta zaradeného v investičnom stupni¹ (pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26).

Skupina s najvyšším rizikom zahŕňa subjekty súkromného sektora z krajín s ratingom BBB+ a horším, ktorým bola pridelená najvyššia pravdepodobnosť zlyhania vo výške 3,83 %. Táto pravdepodobnosť zodpovedá jednoročnej pravdepodobnosti zlyhania korporátneho klienta zaradeného v špekulatívnom stupni² (pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26).

¹ Pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26 – investičný stupeň)

² Pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26 – špekulatívny stupeň)

<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Skupina so stredným rizikom zahŕňa subjekty verejného sektora krajín s ratingom BBB+ a horším. Tejto skupine bola priradená pravdepodobnosť zlyhania vo výške 2 %. Táto hodnota bola zvolená ako aritmetický priemer hodnôt skupiny s nízkym a vysokým rizikom.

Skupina tiež identifikovala skupinu kritických pohľadávok, ktorá zahŕňa pohľadávky voči spoločnostiam v konkurze alebo v platobnej neschopnosti so 100 %-nou pravdepodobnosťou zlyhania. V tomto prípade skupina vykazuje opravné položky na úrovni straty počas doby životnosti pri všetkých typoch pohľadávok (vrátane poskytnutých úverov).

Skupina predpokladá úroveň straty pri zlyhaní (LGD) vo výške 100 %.

Skupina vždy vykazuje očakávanú úverovú stratu počas doby životnosti pri pohľadávkach z obchodného styku, zmluvnom majetku a pohľadávkach vyplývajúcich z lízingu.

Výška opravných položiek stanovená podľa uvedeného systému založenom na ratingu je ďalej rozšírená o faktory špecifické pre konkrétnych dlžníkov, všeobecné ekonomické podmienky v krajine dlžníka a hodnotenie súčasného aj očakávaného vývoja podmienok k dátumu zostavenia účtovnej závierky vrátane prípadného zohľadnenia časovej hodnoty peňazí. Skupina identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v Českej republike, Vietname a Spojených arabských emirátoch, kde najviac predáva svoj tovar a služby, ako najdôležitejšie faktory, a prípade očakávania zmeny týchto faktorov skupina upraví mieru pravdepodobnosti zlyhania o špecifickú rizikovú prirážku.

Pri všetkých ostatných finančných nástrojoch vykazuje skupina očakávanú úverovú stratu počas doby životnosti, pokiaľ dôjde k významnému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania. Ak sa však kreditné riziko finančného nástroja významne nezvýši od prvotného vykázania, Skupina vyčíslí opravnú položku na stratu z tohto finančného nástroja vo výške 12-mesačných očakávaných úverových strát.

Odpis pohľadávok

Skupina vyhodnocuje zlyhané pohľadávky a v prípade, že posúdi pohľadávku ako nevymožiteľnú žiadnym spôsobom a uplynú zákonné premĺčacie lehoty, teda lehota dlhšia ako 3 roky od dátumu splatnosti, vedenie skupiny rozhodne o jej odpísaní.

ii. Straty zo zníženia hodnoty

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku k dátumu súvahy:

Splatnosť	Pohľadávky z obchodného styku (dlhodobé)	Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)
Do splatnosti	170	13 714
1 – 30 dní po splatnosti	-	447
31 – 90 dní po splatnosti	-	822
91 – 180 dní po splatnosti	-	7 856
Viac ako 181 dní po splatnosti	-	3 522
Spolu	170	26 361

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že sa skupina dostane do problémov s plnením povinností spojených so svojimi finančnými záväzkami, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom peňazí alebo iného finančného majetku. Jednotlivé spoločnosti v skupine používajú rôzne metódy na riadenie rizika likvidity.

Vedenie skupiny sa zameriava na metódy používané finančnými inštitúciami, t. j. na diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov. Táto diverzifikácia poskytuje skupine flexibilitu a obmedzuje jej prípadnú závislosť na jedinom zdroji financovania. Riziko likvidity sa vyhodnocuje predovšetkým sledovaním zmien v štruktúre financovania a porovnávaním týchto zmien so stratégiou skupiny pre riadenie rizika likvidity.

Tabuľka uvedená nižšie uvádza štruktúru finančných záväzkov Skupiny v členení podľa splatnosti, konkrétne podľa obdobia, ktorá zostáva od dátumu súvahy do dátumu zmluvnej splatnosti. V prípadoch, keď opcie a splátkové kalendáre umožňujú predčasné splatenie, uplatňuje skupina čo najobzretnější spôsob posudzovania dátumov splatnosti. Z tohto dôvodu sa pri záväzkoch uvádza splatnosť k najskoršiemu možnému dátumu. Záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti, sú klasifikované ako záväzky s „neurčitým dátumom splatnosti“.

(c) Riziko úrokovej miery

Skupina je pri svojej činnosti vystavená riziku výkyvov úrokových sadzieb, pretože úročený majetok (vrátane investícií) a úročené záväzky majú rôzne dátumy splatnosti alebo dátumy novej fixácie úrokových sadzieb. Obdobie, počas ktorého má určitý finančný nástroj pevnú úrokovú sadzbu, ukazuje, do akej miery je tento finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Riziko úrokovej miery skupiny vychádza buď zo zmluvnej lehoty splatnosti finančných nástrojov skupiny, alebo z dátumu nasledujúcej zmeny úrokovej sadzby v prípade finančných nástrojov, ktoré sa preceňujú na trhovú úrokovú sadzbu pred dátumom splatnosti. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti alebo nie sú úročené, sú klasifikované ako majetok a záväzky s „neurčitým dátumom splatnosti“.

Analýza citlivosti

Skupina vykonáva stresové testovanie použitím štandardizovaného scenára šoku úrokovej miery, pri ktorom sa na úrokové pozície portfólia aplikuje okamžité zníženie/zvýšenie úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov v celej dĺžke výnosovej krivky.

K dátumu súvahy by zmena úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov zvýšila alebo znížila zisk o sumy uvedené v nasledujúcej tabuľke. Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, konkrétne výmenné kurzy cudzích mien, zostanú konštantné.

(d) Menové riziko

Finančné pozície a peňažné toky skupiny sú ovplyvňované kolísaním platného výmenného kurzu cudzích mien.

Spoločnosti v skupine sú vystavené menovému riziku pri predaji, nákupe a úveroch denominovaných v iných menách, ako sú príslušné funkčné meny používané v skupine. Ide najmä o CZK a USD.

(e) Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko strát zo sprenevery, neoprávnených činností, chýb, nedbanlivosti, neefektívnosti alebo zo zlyhania systému. Riziko tohto typu vzniká pri všetkých činnostiach skupiny a hrozí všetkým podnikateľským subjektom. Prevádzkové riziko zahŕňa aj právne riziko.

Cieľom skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby zachovala rovnováhu medzi zabránením vzniku finančných strát a poškodením dobrého mena skupiny na jednej strane a celkovou efektívnosťou vynaložených nákladov na druhej strane. Postupy riadenia rizík by tiež nemali brániť iniciatíve a tvorivosti.

Primárnu zodpovednosť za uplatňovanie kontrolných mechanizmov na zvládanie prevádzkových rizík nesie vedenie jednotlivých dcérskych spoločností. Vedenie skupiny zodpovedá za riadenie prevádzkových rizík, a teda môže určovať postupy a opatrenia, ktoré povedú k obmedzeniu prevádzkových rizík a prijatiu rozhodnutí o:

- uznaní jednotlivých existujúcich rizík,
- zavedení procesov, ktoré povedú k obmedzeniu možných vplyvov, alebo
- znížení rozsahu rizikových činností alebo o ich úplnom zastavení.

(f) Riadenie kapitálu

Cieľom skupiny v oblasti riadenia kapitálu je mať dostatok zdrojov na financovanie ďalších akvizícií a vyrovnanie finančných záväzkov.

Spoločnosť podlieha externým kapitálovým požiadavkám vyplývajúcim z podmienok emisie dlhopisov. Okrem toho spoločnosť a jej dcérske spoločnosti podliehajú požiadavkám vyplývajúcim zo zmlúv s bankami.

K dátumu súvahy vykazovala skupina tento pomer dlhu k upravenému kapitálu:

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Spolu záväzky	96 555	107 799
Zníženie o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 800	-6 637
Upravený čistý dlh	93 755	101 162
Celkové vlastné imanie pripadajúce na držiteľov vlastného imania Spoločnosti	24 221	19 566
Zníženie o sumy akumulované vo vlastnom imaní v súvislosti so zabezpečením peňažných tokov	-	-
Upravený kapitál	24 221	19 566
Pomer dlhu k upravenému kapitálu	3,87	5,17

30. Spriaznené osoby

Definícia spriaznených osôb

Vzťahy Skupiny so spriaznenými osobami zahŕňajú vzťahy so spoločníkmi a ďalšími osobami podľa tabuľky uvedenej nižšie.

(a) Prehľad zostatkov so spriaznenými osobami k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017:

<i>tis. EUR</i>	Pohľadávky a ostatný finančný majetok	Záväzky a ostatné finančné záväzky	Príjmy	Náklady
Spoločníci	3	12 215	-	353
Spriaznené osoby a spriaznené fyzické osoby	5 411	3 124	9 311	6 143
Spolu	5 414	15 339	9 311	6 496

Transakcie so spoločníkmi a kľúčovými členmi vedenia skupiny predstavujú vzťahy z titulu prijatých a poskytnutých úverov. Transakcie so spriaznenými osobami a spriaznenými fyzickými osobami v zahŕňajú predovšetkým obchodné vzťahy a vzťahy z titulu prijatých a poskytnutých úverov.

Transakcie s členmi vrcholového vedenia sú uvedené v Pozn. 9 – Osobné náklady.

Všetky transakcie boli realizované za bežných trhových podmienok.

31. Spoločnosti v skupine

Zoznam spoločností v skupine k 31. 12. 2018 je uvedený nižšie:

Spoločnosť*	Štát, kde je spoločnosť registrovaná	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
		Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie	Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko		Materská spoločnosť	Úplná		Materská spoločnosť	Úplná
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
ZVS-Armory, s.r.o.	Slovensko	51,00 %	Priamy	Vlastné imanie	51,00 %	Priamy	Vlastné imanie
MSM Holding, s.r.o. (MSM SERVIS s.r.o.)	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
ZVS Industry, a.s.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
Slovak Training Academy, s.r.o. (VOP Slovakia, s.r.o.)	Slovensko	33,00 %	Priamy	Vlastné imanie	51,00 %	Priamy	Úplná
EHC Service s.r.o.	Slovensko	33,00 %	Priamy	Vlastné imanie	--	--	--
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	29,70 %	Priamy	Vlastné imanie	--	--	--
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Vlastné imanie	100,00 %	Priamy	Vlastné imanie
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	20,00%	Priamy	Vlastné imanie	20,00 %	Priamy	Vlastné imanie
TESLA Pardubice, a.s.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	--	--	--
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
ZVS holding, a.s.	Slovensko	50,00 %	Nepriamy	Úplná	50,00 %	Nepriamy	Úplná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	50,00 %	Nepriamy	Úplná	50,00 %	Priamy	Úplná
ZVS Defence Industrial (ZVS TRADE s.r.o.)	Slovensko	10,00 %	Priamy	Nekonsolidovaná	10,00 %	Priamy	Úplná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	--	--	--
Virte a.s.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
Montservis, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	100,00 %	Priamy	Úplná	100,00 %	Priamy	Úplná
MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o. (ZVS TRADE s.r.o.)	Slovensko	51,00 %	Priamy	Úplná	51,00 %	Priamy	Úplná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	51,00 %	Priamy	Vlastné imanie	--	--	--
MSM e-mobility division j.s.a.	Slovensko	90,00 %	Nepriamy	Úplná	--	--	--

*Nekonsolidované subjekty – tieto subjekty sú v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny nevýznamné, a to jednotlivo aj súhrnne.

**Nepriamy vlastnícky podiel označuje podiel kontrolovaný prostredníctvom manažmentu a nie podielov. Ostatné typy vlastníckych podielov sa označujú ako priame.

Zoznam v tabuľke vyššie je rozdelený podľa vlastníctva spoločností na rôznych úrovniach v rámci skupiny.

Transakcie s členmi kľúčového vedenia skupiny MSM GROUP

Odmeny kľúčovým členom vedenia skupiny MSM GROUP sú uvedené v Pozn. 9 – Osobné náklady.

32. Súdne spory

Skupina vedie právne konanie v súvislosti s podmienenou časťou obstarávacej ceny investície do majetkového podielu v skupine ATLAN GROUP vo výške 2 000 tis. EUR.

33. Udalosti po dátume súvahy

(a) Nové významné akvizície

Dňa 9. 1. 2019 sa spoločnosť MSM GROUP s.r.o. stala 100 % vlastníkom spoločnosti Slovak Aviation Factory, s.r.o.

Dňa 13. 5. 2019 sa spoločnosť MSM GROUP s.r.o. stala 100 % vlastníkom spoločnosti ZVS-Armory, s.r.o.

Zostavené dňa:

20.09.2019

Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky alebo
fyzickej osoby, ktorá je
účtovnou jednotkou:

Schválené dňa:

17.12.2019

Podpisový záznam osoby
zodpovednej
za zostavenie účtovnej
závierky:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva: