

Arca Capital Slovakia, a.s.

**Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2017**

**zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo platnými v Európskej únii**

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	3
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii.....	9
Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát.....	10
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	11
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	12
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	13
1. Všeobecné informácie	13
2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	14
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	14
2.2 Konsolidácia	15
2.3 Investičná spoločnosť a konsolidácia.....	15
2.4 Prepočet cudzích mien	17
2.5 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok	17
2.6 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov	18
2.7 Úverové pohľadávky	18
2.8 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky.....	18
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	18
2.10 Úvery	19
2.11 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky	19
2.12 Základné imanie	19
2.13 Úrokové výnosy a finančné náklady.....	19
2.14 Dividendy	19
2.15 Daň z príjmov	19
2.16 Spriaznené strany	19
3. Riadenie finančného rizika	20
3.1 Faktory finančného rizika	20
3.1.1 Trhové riziko	20
3.1.2 Úverové riziko	23
3.1.3 Riziko likvidity	23
3.2 Riadenie kapitálového rizika	25
3.3 Odhad reálnej hodnoty	25
4. Zásadné účtovné odhady a úsudky	27
4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky.....	27
4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu.....	27
4.3 Funkčná mena	27
4.4 Štatút investičnej spoločnosti	27
5. Úrokové výnosy	28
6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote.....	28
7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.....	29
8. Úrokové náklady	29
9. Úverové pohľadávky	29
10. Prijaté úvery a pôžičky.....	30
11. Údaje o segmentoch	32
12. Investície do nehnuteľností.....	32
13. Hmotný majetok	33
14. Nehmotný majetok.....	34
15. Investície v spoločných podnikoch	34
16. Finančné aktíva.....	35
17. Zásoby	35
18. Obchodné a ostatné pohľadávky	35
19. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36
20. Základné imanie a ostatné fondy.....	37
21. Obchodné a ostatné záväzky	37
22. Odložená daň z príjmov	38
23. Finančné výnosy a náklady.....	38
24. Tržby a ostatné príjmy.....	39
25. Náklady podľa charakteru.....	39
26. Daň z príjmu	40
27. Zisk na akciu	40
28. Podmienené a iné záväzky	40
29. Udalosti po súvahovom dni.....	41

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
Arca Capital Slovakia, a.s.

Správa k auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“) k 31. decembru 2017, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi („ISA“). Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Skupiny sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov („Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit konsolidovanej účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené iné povinnosti týkajúce sa etiky.

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých ma Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod 2 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke popisujúci Spoločnosťou opätovné posúdenie štatútu investičnej spoločnosti. Náš výrok nie je v súvislosti s touto záležitosťou modifikovaný.

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2017. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá vo vlastnom imaní k 1. januáru 2017. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila merať a hodnotiť výkonnosť dôkladne všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4 ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Rozsah auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili štruktúru Skupiny, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Skupina pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej skupinovej hladiny významnosti pre konsolidovanú účtovnú závierku ako celku, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok.

Celková skupinová hladina významnosti	EUR 806 tis.
--	--------------

Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme založili na kombinácii dvoch ukazovateľov, a to celkových aktív a vlastného imania, pričom celkové aktíva mali váhu 30% a vlastné imanie 70%.
-----------------------------	---

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Výkonnosť Skupiny je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe jej celkových aktív a vlastného imania. Použili sme kvantitatívne limity vo výške približne 1% z celkových aktív a 1% z vlastného imania, ktoré, na základe našej skúsenosti, predstavujú akceptovateľné ukazovatele.
---	---

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit konsolidovanej účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu konsolidovanej účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Štatút investičnej spoločnosti	
Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.4 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.	Posúdili sme definíciu a typické vlastnosti investičnej spoločnosti s cieľom, či má Spoločnosť účtovať svoje investície v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť poskytuje služby súvisiace s investovaním pre svojich investorov. Podnikateľským účelom Spoločnosti je investovanie do dlhových a majetkových nástrojov s cieľom kapitálového zhodnotenia a investičného výnosu. Výkonnosť svojich investícií oceňuje a posudzuje na základe reálnej hodnoty. Spoločnosť prejavuje dve zo štyroch typických vlastností investičnej spoločnosti. Spoločnosť má viac ako jednu investíciu; má len jedného investora, ale za týchto okolností to nie je v rozpore s jej celkovým podnikateľským účelom a s definíciou investičnej spoločnosti; nemá investorov, ktorí nie sú spriaznenými osobami, pretože má len jedného investora, ale opäť za týchto okolností to nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti; akcie vydané Spoločnosťou oprávňujú držiteľov na primerané podiely na čistých aktívach Spoločnosti. Dve zo štyroch typických vlastností nie sú splnené, pretože Spoločnosť má jedného investora. Pri skúmaní všetkých skutočností a okolností sme však dospeli k záveru, že ide o investičnú spoločnosť, a že nesplnenie dvoch typických vlastností nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti.

Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní

Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.2 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Pretože oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní nie je založené na kótovanej cene na aktívnom trhu, existuje výrazná neistota ocenenia. Výsledkom bolo, že ocenenie týchto inštrumentov bolo významné pre náš audit.

Spoločnosť v mnohých prípadoch stanovila, že je potrebné použiť model interne vyvinutý Spoločnosťou na ocenenie týchto nástrojov vďaka ich jedinečnej štruktúre a podmienkam. Kriticky sme prediskutovali a rozobrali logiku manažmentu pre používanie interne vyvinutého modelu a skonštatovali sme, že použitie takéhoto modelu je vhodné.

Naše auditorské postupy zahŕňali okrem iného testovanie manažérskych kontrol týkajúcich sa vývoja a kalibrácie modelu a potvrdenie, že manažment sa uistil, že nie je potrebné robiť žiadne úpravy výstupu modelu, aby odrážali predpoklady, ktoré by používali účastníci trhu za podobných okolností.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Skupina schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Skupiny v činnosti, ako aj za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe konsolidovanej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadne finančných informácií účtovných jednotiek a obchodných aktivít v rámci Skupiny, aby sme vyjadrili názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a výkon auditu Skupiny. Správa audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých

prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe vypracovanej v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a na základe toho posúdiť, či tieto informácie sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, ako aj či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, vyhodnotíme, či výročná správa Skupiny 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 2017 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok, a
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Skupine a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky.

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní valným zhromaždením dňa 31. marca 2016. Naše znovuzvolenie je uskutočňované valným zhromaždením na ročnej báze a celkové neprerušené obdobie výkonu auditu predstavuje dva roky.

FS consulting, s.r.o.
FS consulting, s.r.o.
Licencia UDVA č. 342

Bratislava, 30. augusta 2018

Jaroslav Kašiak
Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov, má slovenská verzia našej správy prednosť pred anglickou verziou.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

		k 31. decembru	
	Pozn.	2017	2016
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Investície do nehnuteľností	12	-	1 204
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	86 901	-
Hmotný majetok	13	1 500	132 408
Nehmotný majetok	14	121	23 949
Investície v spoločných podnikoch	15	-	4
Obchodné a ostatné pohľadávky	18	-	44 719
Odložená daňová pohľadávka	22	14	1 018
Iné aktíva		1 585	-
Dlhodobé aktíva spolu		90 121	203 302
Krátkodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7, 16	87 168	61 573
Úverové pohľadávky	9	10 719	-
Zásoby	17	-	9 776
Iné aktíva		4 271	-
Poskytnuté preddavky a iné pohľadávky	18	5 027	22 769
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	19	24 616	15 853
Krátkodobé aktíva spolu		131 801	109 971
AKTÍVA SPOLU		221 922	313 273
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti			
Základné imanie		996	996
Ostatné kapitálové fondy		1 418	1 395
Nerozdelený zisk		17 593	20 558
Nekontrolné podiely		-	7 621
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		20 007	30 570
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	10	160 505	183 122
Iné záväzky	21	1	6 797
Odložený daňový záväzok	22	1 976	2 930
		162 482	192 849
Krátkodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	10	35 791	62 573
Iné záväzky		2 362	558
Obchodné a ostatné záväzky	21	1 280	26 723
		39 433	89 854
ZÁVÄZKY SPOLU		201 915	282 703
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		221 922	313 273

Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	2017	2016
Výnosy z dividend		-	-
Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto	6	8 546	-
Finančné výnosy	23	-	17 612
Finančné náklady	23	-	-13 854
Tržby	24	-	14 228
Spolu		8 546	17 986
Personálne náklady	25	-630	-1 734
Náklady na služby	25	-504	-5 787
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	25	-	-3 421
Ostatné prevádzkové náklady/výnosy, netto	25	385	-6 522
Prevádzkové náklady spolu		-749	-17 464
Prevádzkový výsledok		7 797	522
Úrokové náklady, netto	5, 8	-5 991	-
Ostatné finančné výnosy, netto		-1 020	-
Ostatné finančné náklady, netto		-7 011	-
Zisk pred zdanením		786	522
Daň z príjmu	26	685	1 931
Zisk po zdanení		1 471	2 453
Ostatné komplexné zisky a straty			
Ostatné komplexné zisky		383	-13
Komplexný zisk za účtovné obdobie		1 854	2 440
Komplexný výsledok priradený:			
Vlastníkom materskej spoločnosti		1 854	3 257
Nekontrolným podielom		-	-804
		1 854	2 453

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2017 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. augusta 2018.

Ing. Rastislav Velič
predseda predstavenstva

Ing. Henrich Kiš
člen predstavenstva

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti					Nekontrolné podieľy	Spolu
	Základné imanie	Rezervný fond a ostatné fondy	Rezerva z prekurzovania	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2016	996	1 321	28	14 551	16 896	9 522	26 418
Oprava chýb minulých období – úrokové náklady	-	-	-	3 047	3 047	-	3 047
Upravený zostatok k 1. januáru 2016	996	1 321	28	17 598	19 943	9 522	29 465
Zisk po zdanení	-	-	-	3 257	3 257	-804	2 453
Ostatné komplexné zisky	-	15	-28	-	-13	-	-13
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	15	-28	3 257	3 244	-804	2 440
Akvizícia nekontrolných podielov	-	-	-	-	-	-704	-704
Úbytok nekontrolných podielov	-	-	-	-	-	-393	-393
Prídel do fondov	-	59	-	-59	-	-	-
Ostatné pohyby	-	-	-	-238	-238	-	-238
Zostatok k 31. decembru 2016	996	1 395	-	20 558	22 949	7 621	30 570
Zostatok k 1. januáru 2017	996	1 395	-	20 558	22 949	7 621	30 570
Efekt zmeny štatútu (Poznámka č.2)		-360		-4 436	-4 796	-7 621	-12 417
Upravený zostatok k 1. januáru 2017	996	1 035	-	16 122	18 153	-	18 153
Zisk po zdanení	-	-	-	1 471	1 471	-	1 471
Ostatné komplexné zisky	-	-	383	-	383	-	383
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	383	1 471	1 854	-	1 854
Zostatok k 31. decembru 2017	996	1 035	383	17 593	20 007	-	20 007

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

	za rok končiaci 31. decembra	
	2017	2016
Zisk pred zdanením	786	522
Úpravy o:		
Zmena reálnej hodnoty	-1 700	-
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-	3 421
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	-35	-
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	-2 304	-10 070
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	856	6 091
Splátky poskytnutých úverov	4 444	-
Poskytnuté úvery	-7 021	-
Zmena stavu iných aktív	-2 323	- 4 738
Zmena stavu hmotného a nehmotného majetku	-1 486	-
Výdavky na daň z príjmov	685	-
Výdavky na investície do finan. aktív oceňovaných v FVTPL*	13 526	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	5 428	-4 774
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	-	-85 066
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	-16
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	-9 197
Príjmy z predaja dlhodobého finančného majetku	-	24 412
Výdavky na obstaranie investícií do nehnuteľností	-	-
Výdavky na dlhod. pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	-	-21 016
Príjmy zo splácania dlhod. pôžičiek od spriaznených strán	-	16 388
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-74 495
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výdavky na úroky z prijatých úverov a pôžičiek	-11 071	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	104 790	48 475
Výdavky na úhradu záväzkov dlhových cenných papierov	-45 600	-15 636
Príjmy z bankových úverov	21 539	47 599
Výdavky na splácanie bankových úverov	-42 062	-18 422
Príjmy z vlastných zmeniek	18 999	-
Výdavky na splácanie vlastných zmeniek	-14 661	-
Príjmy z prijatých pôžičiek - leasing	-	1 411
Výdavky na splácanie pôžičiek - leasing	-	-1 753
Príjmy z prijatých iných úverov	43 895	-
Výdavky na splácanie iných úverov	-63 457	-
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	-	51 191
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	-	-28 195
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	12 372	84 670
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňaž. prostriedkov	17 800	5 401
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	6 781	10 452
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	35	-
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31.decembru	24 616	15 853

*FVTPL – valued at fair value through profit or loss

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. ("Spoločnosť") za rok 2017 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. augusta 2018. Arca Capital Slovakia, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť a bola zapísaná do obchodného registra okresného súdu Bratislava I. Oddiel Sa, vložka číslo 3202/B dňa 30. októbra 2003.

Sídlo spoločnosti a jej registračné číslo sú:

Arca Capital Slovakia, a.s.

Plynárenská 7/A

821 09 Bratislava

Slovenská republika

Identifikačné číslo: 35 868 856

Podnikanie Spoločnosti je principiálne vedené prostredníctvom piatich plne konsolidovaných dcérskych spoločností (ďalej len "Dcérske spoločnosti"); ECAR GROUP, a.s., WINNER GROUP, a.s., Nova Green Finance, a.s., Nova Real Estate Finance, a.s. a BRQ Czech, a.s. Spoločnosť a Dcérske spoločnosti spoločne tvoria "Skupinu".

Cieľom podnikania Skupiny je generovať kapitálový rast v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte, pri rôznej úrovni rámca riadenia rizík. Spoločnosť sa usiluje dosiahnuť tieto ciele investovaním do investičného portfólia neverejne obchodovaných súkromných spoločností operujúcich predovšetkým v sektore energetiky a nehnuteľností. Investície sú uskutočňované s cieľom poskytnúť financovanie pri založení, rozvíjaní a transformovaní súkromných spoločností, ktoré demonštrujú potenciál pre významný rast. Spoločnosť taktiež môže poskytovať návody, odvetvovú expertízu alebo inú asistenciu s cieľom napomôcť rastu firemného biznisu. Toto pozostáva z investícií do spoločností na rôznych finančných stupňoch – prvopočiatočné financovanie, rizikový kapitál, odpredaj podniku manažmentu, „mezzanine“ financovania a investície do bankrotujúcich alebo bankrotu blízkyh firiem.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v €	v %	v %
Arca Investments, a.s.	996	100,0	100,0
Spolu	996	100,0	100,0

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Predseda
Členovia

31. december 2017

Ing. Rastislav Velič – predseda
Ing. Henrich Kiš

31. december 2016

Ing. Rastislav Velič – predseda
Ing. Henrich Kiš

Dozorná rada:

Predseda
Členovia

31. december 2017

Ing. Pavol Krúpa – predseda
Ing. Juraj Koník
Oto Bachratý

31. december 2016

Ing. Pavol Krúpa – predseda
Ing. Juraj Koník
Oto Bachratý

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Arca Investments, a.s., Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, ktorá je zároveň konečnou kontrolujúcou spoločnosťou. Konečnými užívateľmi výhod k 31. decembru 2017 sú Ing. Henrich Kiš, Ing. Peter Krištofovič, Ing. Pavol Krúpa, Ing. Rastislav Velič.

2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2017. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá vo vlastnom imaní k 1. januáru 2017. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila merať a hodnotiť výkonnosť dôkladne všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) platnými v Európskej únii za obdobie končiacie 31. decembra 2017. IFRS obsahuje štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a Výborom pre interpretáciu Medzinárodného finančného vykazovania (ďalej len „IFRIC“).

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená podľa princípu historických cien okrem finančných aktív a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („valued at fair value through profit or loss – “FVTPL“).

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania. Po preskúmaní aktuálne dostupných projekcií peňažných tokov, vrátane očakávaného načasovania investícií, akvizícií, financovania vzhľadom na povahu Spoločnosti a jej investícií, malo vedenie Spoločnosti v čase schválenia účtovnej závierky dôvodné očakávanie, že Spoločnosť má adekvátne zdroje na to, aby pokračovala v vo svojej činnosti aj v blízkej budúcnosti. Z tohto dôvodu vychádzajú z predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení účtovnej závierky.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ vyžaduje od manažmentu urobiť úsudky, odhady a predpoklady v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenia podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Všetky hodnoty v poznámkach sú uvedené v tis. EUR (“€”), pokiaľ nie je uvedené inak.

(a) Štandardy a ich novely účinné od 1. januára 2017

Novela IAS 7, ‘Výkaz o peňažných tokoch’ sa stala účinnou po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2017. Táto novela požaduje zverejnenia, ktoré umožnia užívateľom finančných výkazov zhodnotiť pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít zahrnujúc peňažné a nepeňažné pohyby. Novela nemala významný dopad na konsolidované finančné výkazy.

Žiadny iný zo štandardov IFRS, noviel štandardov alebo interpretácií, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2017 nemal významný dopad na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti.

(b) Nové štandardy, novely a interpretácie, ktoré sú účinné po 1. januári 2017 a neboli predčasne aplikované

IFRS 9 ‘Finančné nástroje’ sa zameriava na klasifikáciu, oceňovanie a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov. Nahradzuje klasifikáciu finančných aktív a pasív a oceňovacie modely v štandarde IAS 39 a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr.

Klasifikácia a oceňovanie dlhových nástrojov bude založené na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov finančných aktív. Dlhový nástroj je oceňovaný v amortizovanej hodnote len ak je cieľom podnikateľského modelu držanie finančného aktíva za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a zmluvné peňažné toky nástroja predstavujú len výlučnú platbu istiny a úrokov (SPPI). Dlhový nástroj je oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) ak cieľom podnikateľského modelu je oboje držať finančné aktívum s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky od platieb istiny a úrokov a od predaja finančného aktíva. Všetky ostatné dlhové nástroje musia byť vykázané v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť môže pri prvopočiatočnom vykázaní neodvolateľne určiť finančné aktívum ako finančné aktívum oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ak by to malo za následok eliminovanie alebo významné zníženie oceňovacej alebo vykazovacej nekonzistencie. Deriváty a investície do podielových finančných nástrojov sa oceňujú reálnou

hodnotou cez hospodársky výsledok. Pokiaľ sa ale podielové finančné nástroje nedržia s cieľom predaja existuje neodvolateľná možnosť oceňovania v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk. IFRS 9 taktiež zavádza nový model očakávaných úverových strát (ECL model).

Pri aplikovaní IFRS 9 bude investičné portfólio Spoločnosti naďalej klasifikované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Ostatné finančné aktíva držané s cieľom inkasovania peňažných tokov budú oceňované v amortizovanej hodnote, pričom sa neočakáva žiaden materiálny efekt z aplikácie nového modelu očakávaných úverových strát. Pri aplikácii IFRS 9 sa neočakáva, že by nový štandard mohol mať významný vplyv na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti.

K vyššie uvedenému, pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2017 je platných niekoľko nových štandardov, noviel a interpretácií a neboli pri príprave týchto konsolidovaných finančných výkazov aplikované. Pri ich aplikácii sa neočakáva, že by mohli mať materiálny vplyv na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti.

2.2 Konsolidácia

Konsolidované finančné výkazy pozostávajú zo súvahy a z výkazu ziskov a strát Spoločnosti a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2017.

Spoločnosť kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, vtedy a len vtedy, keď má:

- kontrolu nad spoločnosťou (napr. práva, ktoré jej dávajú právomoc riadiť príslušné aktivity v investícii);
- zriadenie alebo právo na premenlivé výnosy z jeho účasti v investícii; a
- schopnosť používať svoju kontrolu nad investíciou za účelom ovplyvniť výšku výnosov.

Ak má Skupina v podniku, do ktorého investuje, menej ako väčšinu hlasovacích alebo podobných práv, potom posudzuje všetky relevantné skutočnosti a okolnosti či má nad investíciou kontrolu, vrátane:

- zmluvných dohôd s ostatnými investormi, ktorí držia hlasovacie práve v investícii;
- práv vyplývajúcich z iných zmluvných dohôd; a
- hlasovacích a potenciálnych hlasovacích práv Skupiny.

Skupina prehodnocuje, či spoločnosť, do ktorej investuje, kontroluje alebo nekontroluje ak skutočnosti alebo okolnosti naznačujú, že došlo k zmenám jedného alebo viacerých prvkov kontroly. Spoločnosť, do ktorej sa investuje, sa začína konsolidovať keď Spoločnosť získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou a končí, keď Spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady dcérskej spoločnosti, nadobudnutej alebo predanej počas roka sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát od dátumu, kedy Spoločnosť nadobudla kontrolu nad dcérskou spoločnosťou do dátumu, kedy Spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratila.

Spoločnosť napĺňa podstatu definície Investičnej spoločnosti podľa IFRS 10 a konsoliduje dcérske spoločnosti uvedené nižšie.

2.3 Investičná spoločnosť a konsolidácia

A) Investičná spoločnosť

Spoločnosť sa považuje za investičnú spoločnosť vtedy, keď spĺňa podmienky štandardu IFRS 10 nasledovne:

- Spoločnosť získava finančné prostriedky od jedného alebo viacerých investorov s cieľom poskytovať tomuto investorovi služby správy investícií;
- Spoločnosť sa voči investorovi (investorom) zaväzuje, že jej obchodným účelom je investovať finančné prostriedky len s cieľom výnosov z kapitálového zhodnotenia, investičného výnosu alebo oboch; a
- Spoločnosť oceňuje a posudzuje výkonnosť v podstate všetkých svojich investícií na základe reálnej hodnoty.

Arca Capital Slovakia, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

B) Dcérska spoločnosť

Spoločnosť vlastní dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby spojené s investovaním iným stranám a na základe tohto môžu byť konsolidované ako dcérske spoločnosti v súlade so štandardom IFRS 10. Spoločnosť konsoliduje nasledovné dcérske spoločnosti:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2017	Podiel v % 2016	Hlavná činnosť
Spoločnosť				
ECAR GROUP, a.s.	SK	100%	100%	Manažérska spoločnosť
WINNER GROUP, a.s.	SK	100%	100%	Manažérska spoločnosť
Nova Green Finance, a.s.	SK	100%	n/a	FV*
Nova Real Estate Finance, a.s.	SK	100%	n/a	FV*
BRQ Czech, a.s.	CZ	100%	100%	Manažérska spoločnosť / FV*

* Funding vehicle (financujúca spoločnosť)

Spoločnosť vlastní aj dcérske spoločnosti, ktoré sú považované za nekonsolidujúce sa dcérske spoločnosti. Nekonsolidujúce sa dcérske spoločnosti sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dcérske spoločnosti oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s uvedením percentuálneho podielu držaného Spoločnosťou sú nasledovné:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2017	Podiel v % 2016	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
ACS Kominárska, s.r.o.	SK	100%	100%	Nehnutelnosti
ACS 2, s.r.o.	SK	60%	60%	Nehnutelnosti
ACS 3, s.r.o.	SK	100%	100%	Nehnutelnosti
ACS 4, s.r.o.	SK	100%	0%	Nehnutelnosti
ACS 5, s.r.o.	SK	100%	0%	Nehnutelnosti
ARCA CAPITAL Slowakei Beteiligungs GmbH	AT	70%	100%	Zelená energia
ACORD plus spol. s r.o.	SK	50%	50%	Zelená energia
BIOGAS-HOLDING, s.r.o.	SK	85%	85%	Zelená energia
CARD - NET, a. s.	SK	90%	90%	IT
CNH Czech s.r.o.	CZ	100%	0%	Nehnutelnosti
Delia Potraviny, s.r.o.	SK	80%	0%	Private equity
GAINER, s. r. o.	SK	100%	100%	Nehnutelnosti
PIELD Invest, s. r. o.	SK	90%	90%	Nehnutelnosti
Pollenza, s.r.o.	SK	71%	71%	Zelená energia
ROSLYN, a.s.	SK	30%	30%	Nehnutelnosti
TNO Czech, s.r.o.	CZ	100%	0%	Nehnutelnosti
TWINLOGY, s. r.o.	SK	100%	100%	Zelená energia
YVEX, s.r.o.	SK	51%	51%	Turizmus
Železná studnička, a.s.	SK	35,14%	35,14%	Nehnutelnosti

2.4 Prepočet cudzích mien

(a) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je investovanie do nekótovaných dlhových a majetkových cenných papierov súkromných spoločností pôsobiacich predovšetkým v Európe. Výkonnosť Spoločnosti sa meria a je vykazovaná v eurách. Predstavenstvo považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok. Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú zároveň funkčnou menou Spoločnosti.

Mena prezentácie účtovnej závierky Skupiny je rovnaká ako funkčná mena.

(b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným k súvahovému dňu.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z prepočtu na funkčnú menu sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Kurzové zisky a straty týkajúce sa prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „čisté kurzové zisky a straty z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov“.

2.5 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok

(a) Klasifikácia

Skupina klasifikuje svoje investície na dlhové a majetkové cenné papiere, pôžičky a deriváty, ako finančné aktíva alebo finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Táto kategória má dve podkategórie: Finančné aktíva alebo finančné záväzky držané na obchodovanie; a tie, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

(i) Finančné aktíva a finančné záväzky držané na obchodovanie

Finančné aktíva a finančné záväzky sú klasifikované ako držané na obchodovanie ak sú nadobudnuté alebo vznikli za účelom predaja alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti alebo ak sú, pri ich prvotnom vykázaní, súčasťou portfólia finančných investícií, ktoré sú riadené spoločne a prinášajú krátkodobé výnosy.

(ii) Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú finančné nástroje, ktoré nie sú klasifikované ako držané na obchodovanie ale sú spravované a ich výkonnosť je hodnotená na základe ich reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Skupiny.

Politika Skupiny vyžaduje, aby predstavenstvo vyhodnocovalo informácie o týchto finančných aktívach a záväzkoch na základe ich reálnej hodnoty a na základe ostatných súvisiacich finančných informácií.

(b) Účtovanie, odúčtovanie a oceňovanie

Obstaranie a predaj investícií je účtovaný v deň, v ktorom sa obchod uskutočnil – v deň, kedy sa Skupina zaviazala investíciu obstarat alebo predat. Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa v momente obstarania účtujú v reálnej hodnote. Náklady na transakciu sú účtované vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Finančný majetok je odúčtovaný, keď práva na peňažné toky z tohto majetku zanikli alebo Skupina previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s ich vlastníctvom.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia reálnej hodnoty tohto majetku sa vykážu vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto“ v období, v ktorom vznikli.

Dividendy z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Skupina právo na výplatu. Úrokový výnos z dlhových cenných papierov a pôžičiek v reálnej hodnote oceňovaných cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát na základe ich efektívnej úrokovej sadzby.

(c) Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je definovaná ako cena, za ktorú by bolo možné aktívum predať alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň stanovenia tejto ceny. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov obchodovaných na aktívnom trhu (ako napríklad verejne obchodované deriváty alebo obchodovateľné cenné papiere) je stanovená na základe kótovaných trhových cien po ukončení obchodovania v stanovenom dni vykazovania. Skupina využíva poslednú obchodovateľnú trhovú cenu pre finančné aktíva aj pre finančné záväzky vtedy, keď cena spadá do rozpätia ponuky a dopytu. V prípade, kedy cena nespadá do tohto rozpätia, manažment určí bod, ktorý sa najviac približuje reálnej hodnote.

Ak nastane významný pohyb v reálnej hodnote po ukončení obchodovania na niektorej burze, na určenie reálnej hodnoty sa použijú oceňovacie techniky. Významnou udalosťou je každá udalosť, ktorá nastane po poslednej známej trhovej cene cenného papiera, uzatvorením trhu alebo výmenného kurzu ale ešte pred momentom preценenia v Skupine, ktorá ovplyvňuje integritu záverečného kurzu akéhokoľvek nástroja, meny alebo cenných papierov ovplyvnených touto udalosťou tak, že je považovaná za „ľahko dostupnú“ trhovú ponuku.

Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu sa určuje pomocou oceňovacích techník. Skupina používa viacero metód a odhadov, ktoré sú založené na podmienkach trhu známych ku každému dňu vykazovania. Použité oceňovacie techniky zahŕňajú použitie porovnateľných transakcií, odkazy na iné nástroje, ktoré sú vo svojej podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov, modely oceňovania opcií a ostatné techniky oceňovania bežne používané účastníkmi trhu, ktoré maximálne využívajú trhové vstupy a spoliehajú sa na čo najmenej vstupov špecifických pre danú spoločnosť.

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt

Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt vznikajú na začiatku vykazovaného účtovného obdobia.

2.6 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa započítavajú a výsledná hodnota sa vykazuje v súvahe vtedy, ak existuje právne vymáhateľné právo na vzájomné započítavanie a ak existuje snaha vyrovnanie v netto hodnotách, alebo realizovateľnosť aktív a vyrovnanie záväzkov súčasne. Právne vymáhateľné právo nesmie byť podmienené budúcimi udalosťami a musí byť vykonateľné v rámci bežnej činnosti a v čase úpadku, platobnej neschopnosti alebo bankrotu spoločnosti alebo protistrany.

2.7 Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.8 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky

Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentný úver. Kontokorentný úver je v súvahe vykázaný v krátkodobých záväzkoch v úveroch.

2.10 Úvery

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa úvery vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie v komplexnom výkaze ziskov a strát počas celého obdobia s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sa účtovná hodnota týchto úverov približuje ich reálnej hodnote.

2.11 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky

Výdavky budúcich období a ostatné záväzky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sa účtovná hodnota výdavkov budúcich období a ostatných záväzkov približuje ich reálnej hodnote.

2.12 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2017 bolo 996 000 Eur a bolo tvorené celkovým počtom 300 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3 320 Eur za jeden kus. Každá akcia oprávňuje držiteľa podieľať sa na rozdelení zisku a imania.

2.13 Úrokové výnosy a finančné náklady

Úrokové výnosy a finančné náklady sú, tak ako aj ostatné výnosy a náklady, vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát vo vecnej a časovej súvislosti.

2.14 Dividendy

Dividendy sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Skupina právo na výplatu.

2.15 Daň z príjmov

Splatná daň z príjmu je vypočítaná použitím daňových sadzieb platných resp. ktoré sa považujú za platné ku koncu vykazovaného obdobia v krajinách, v ktorých Skupina dosahuje zdaniteľné príjmy. Náklad na daň z príjmov pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná a odložená daň je vykázaná vo výkaze komplexných ziskov a strát, okrem toho, kedy súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní a kedy je účtovaná priamo na účty vlastného imania. Manažment Spoločnosti pravidelne posudzuje stanovisko zaujaté v daňových priznaniach v súvislosti so situáciami, v ktorých príslušná daňová legislatíva vyžaduje výklad. V prípade potreby je vytvorená rezerva v sume, ktorá sa očakáva, že bude vyplatená daňovému úradu. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu, sa vykazujú ako prevádzkový náklad.

2.16 Spriaznené strany

Spriaznené strany sú fyzické alebo právnické osoby, kedy má jedna strana schopnosť priamo alebo nepriamo kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv.

3. Riadenie finančného rizika

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

3.1 Faktory finančného rizika

Cieľom Spoločnosti je dosiahnuť strednodobý až dlhodobý kapitálový rast prostredníctvom investovania do vybraných súkromných neobchodovaných spoločností, ktoré pôsobia hlavne v strednej Európe.

Činnosti Skupiny sú vystavené viacerým druhom finančného rizika: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika, rizika úrokovej sadzby a cenovému riziku), úverovému riziku a riziku likvidity.

3.1.1 Trhové riziko

(a) Cenové riziko

Investície Skupiny sú vystavené cenovému riziku vyplývajúceho z neistoty ohľadom budúcej hodnoty týchto investícií. Pri riadení cenového rizika Skupina na štvrťročnej báze preveruje výkonnosť portfóliových investícií a je v pravidelnom kontakte s manažmentom týchto portfóliových spoločností. Výsledky týchto preverení sú reportované na štvrťročnej báze.

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných cez hospodársky výsledok vystavených cenovému riziku bola k 31. decembru 2017 nasledovná:

	Majetkové cenné papiere	Podielové cenné papiere	Dlhové nástroje	Postúpené pohl'adávk
Zelená energia	4 081	-	19 139	-
Turizmus	8 505	-	6 668	-
Private equity	7 687	-	5 041	923
Nehnuteľnosti	3 993	-	20 677	-
Manažérske spoločnosti	-	-	10 187	-
	24 266	-	61 712	923

Reálna hodnota finančných aktív držaných na obchodovanie vystavených cenovému riziku bola k 31. decembru 2017 nasledovná:

Krajina	Fair value 2017
Česká republika	42 188
Slovenská republika	44 980
	87 168

K 31. decembru 2017 je trhové riziko Skupiny ovplyvnené zmenami v úrovni alebo volatilitou trhových sadzieb, ako napríklad výmenných kurzov a úrokových sadzieb alebo cien, ako napríklad cien cenných papierov. Pohyby výmenných kurzov alebo úrokových sadzieb sú uvedené v odstavci (b) alebo (c).

(b) Kurzové riziko

Skupina vlastní aktíva (peňažné aj nepeňažné) denominované v iných menách ako je funkčná mena (Euro). Tým pádom je vystavená menovému riziku, pretože hodnota finančných nástrojov denominovaných v iných menách môže kolísať v závislosti od zmien výmenných kurzov. V súlade s politikou Skupiny, manažment spoločnosti monitoruje menovú pozíciu Skupiny, vrátane peňažných aj nepeňažných položiek, na štvrťročnej báze.

Kurzové riziko, ako je definované v IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, vzniká v dôsledku zmeny kurzov peňažných aktív a peňažných záväzkov denominovaných v iných menách. IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie považuje vystavenie sa zmenám kurzov nepeňažných aktív a záväzkov ako časť trhového rizika a nie ako kurzové riziko. Napriek tomu manažment monitoruje vystavenie sa kurzovému riziku všetky aktíva a záväzky v cudzej mene. Tabuľka nižšie analyzuje peňažné a nepeňažné položky podľa mien v súlade s požiadavkami IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie.

Tabuľka nižšie sumarizuje aktíva a záväzky Skupiny, peňažné aj nepeňažné, ktoré sú denominované v inej mene ako Euro.

Uvedené hodnoty prezentované k 31. decembru 2017 sú v tisícoch Eur ekvivalentne k pôvodnej mene:

CZK

Aktíva

Peňažné aktíva

41 806

Nepeňažné aktíva

409

Záväzky

Peňažné záväzky

27 733

Nepeňažné záväzky

-

Čistá FX pozícia**14 482**

Arca Capital Slovakia, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

(c) Riziko úrokovej sadzby

Skupina je vystavená úrokovému riziku v dôsledku kolísania zmien prevažujúcich trhových úrokových sadzieb.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie sa Skupiny úrokovému riziku. Zahŕňa aktíva a záväzky Skupiny v reálnej hodnote, rozčlenené podľa dátumov splatnosti. Všetky dlhové cenné papiere zahrnuté do kategórie finančné aktíva oceňované cez hospodársky výsledok a všetky vydané dlhopisy a zmenky majú pevnú úrokovú sadzbu. Všetky bankové úvery majú pohyblivú úrokovú sadzbu.

K 31. decembru 2017:

	Menej ako 1 rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Bez úrokovej sadzby	Spolu
Aktíva					
Hmotný majetok	-	-	-	1 500	1 500
Nehmotný majetok	-	-	-	121	121
Finančné aktíva FVTPL držaných na obchodovanie					
Majetkové CP	-	-	-	-	-
Podielové CP	-	-	-	42 188	42 188
Dlhové CP	44 980	-	-	-	44 980
Finančné aktíva FVTPL					
Majetkové CP	-	-	-	24 266	24 266
Podielové CP	-	-	-	-	-
Pôžičky	-	55 339	6 373	-	61 712
Postúpené pohľadávky	-	923	-	-	923
Úverové pohľadávky	10 719	-	-	-	10 719
Preddavky a ostatné pohľadávky	5 027	-	-	-	5 027
Iné aktíva	-	-	-	5 856	5 856
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	14	14
Peňažné prostriedky	24 616	-	-	-	24 616
Aktíva spolu	85 342	56 262	6 373	73 945	221 922
	Menej ako 1 rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Bez úrokovej sadzby	Spolu
Záväzky					
Vydané dlhopisy	19 224	34 502	85 073	-	138 799
Zmenky	9 852	-	-	-	9 852
Ostatné úvery	-	5 329	-	-	5 329
Pôžičky od spriaznených strán	225	10 357	17 504	-	28 086
Bankové úvery	6 490	7 740	-	-	14 230
Obchodné a ostatné záväzky	1 280	-	-	-	1 280
Iné záväzky	2 362	-	1	-	2 363
Odložený daňový záväzok	-	-	1 976	-	1 976
Vlastné imanie akcionárov	-	-	-	20 007	20 007
Záväzky a vlastné imanie spolu	39 433	57 928	104 554	20 007	221 922

Skupina je priamo vystavená úrokovému riziku pri oceňovaní a peňažných tokoch z úročených aktív a záväzkov. Toto môže byť nepriamo ovplyvnené zmenami úrokových sadzieb na výnosoch niektorých spoločností, do ktorých Skupina investuje, a vplyv na ocenenie, ktoré používa úrokové sadzby ako vstup v oceňovacom modeli, ako napríklad metódu diskontovaných peňažných tokov použitú pri oceňovaní neverejných investícií. Preto uvedená analýza nemusí naznačovať celkový vplyv budúcich zmien úrokových sadzieb na vlastné imanie pripadajúce na akcionárov Skupiny.

3.1.2 Úverové riziko

Úverové riziko sa vzťahuje na riziko straty, keď protistrana nebude môcť splniť svoje finančné záväzky v plnej výške. Skupina je vystavená riziku nesplatenia dlhových finančných nástrojov, iných pohľadávok alebo úrokov z úverov poskytnutých portfóliovým spoločnostiam.

Všetky dlhové nástroje predstavujú súkromné dlhové investície investované v súlade s investičnými cieľmi Skupiny.

Skupina kvôli úverovému riziku hodnotí všetky zmluvné strany. Maximálne vystavenie úverovému riziku je uvedené v tabuľke nižšie. Skupina nemá žiaden kolaterál alebo iné poistenie úverového rizika, ktoré môže znížiť vystavenie sa Skupiny úverovému riziku.

Maximálne vystavenie úverovému riziku finančných aktív k 31. decembru 2017 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2017
Dlhové nástroje	107 615
Úverové pohľadávky	10 719
Obchodné a ostatné pohľadávky	5 027
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24 616
Iné aktíva (peňažné)	5 856
Spolu	153 833

Skupina poskytuje úvery súkromným spoločnostiam, ktoré sú vykázané ako dlhové nástroje. Tieto úvery nie sú týmito spoločnosťami zaručené. Kvalita investícií je založená na finančnej výkonnosti individuálnych portfóliových spoločností. Pre tieto aktíva, ktoré nie sú po splatnosti, je riziko nezaplatenia nízke a tým budú splátky istiny a úrokov uskutočňované v súlade s dohodnutými zmluvnými podmienkami. Počas vykazovaného účtovného obdobia nedošlo k opätovnému prerokovaniu žiadnych zmluvných podmienok.

K 31. decembru 2017 nie sú finančné aktíva Skupiny po splatnosti alebo znehodnotené.

3.1.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, kedy Skupina nemusí byť schopná generovať dostatočné finančné prostriedky potrebné k plneniu svojich záväzkov v dátume splatnosti alebo ich môže splniť len za podmienok, ktoré sú podstatne nevýhodné.

Skupina môže investovať do majetkových cenných papierov, dlhový cenných papierov, pôžičiek v reálnej hodnote alebo finančných nástrojov, ktoré sú obchodovateľné alebo do finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na organizovanom trhu, a ktoré môžu byť nelikvidné. Výsledkom toho je, že Skupina nemusí byť schopná zlikvidovať svoje investície včas a v dobe s platnosťou v hodnote, ktorá sa približuje ich reálnej hodnote, s cieľom splniť významné neplánované požiadavky na likviditu alebo byť schopná reagovať na akékoľvek požiadavky, napr. zhoršenie bonity akejkoľvek protistrany. K 31. decembru 2017 držala Skupina 86 901 tis. EUR v investíciách, ktoré sú považované za nelikvidné.

Skupina riadi svoje riziko likvidity tým, že peňažné prostriedky používa na financovanie krátkodobých prevádzkových nákladov.

Arca Capital Slovakia, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Očakávaná likvidita držaných aktív k 31. decembru 2017 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Hmotný majetok	-	-	1 500	1 500
Nehmotný majetok	-	-	121	121
Iné aktíva	-	-	1 585	1 585
Odložená daňová pohľadávka	-	-	14	14
Finančné aktíva na obchodovanie				
Majetkové cenné papiere	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	42 188	-	-	42 188
Dlhové cenné papiere	44 980	-	-	44 980
Finančné aktíva FVTPL				
Majetkové cenné papiere	-	-	24 266	24 266
Podielové cenné papiere	-	-	-	-
Pôžičky	-	55 339	6 373	61 712
Postúpené pohľadávky	-	923	-	923
Úverové pohľadávky	10 719	-	-	10 719
Preddavky a ostatné pohľadávky	5 027	-	-	5 027
Iné aktíva	4 271	-	-	4 271
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24 616	-	-	24 616
Aktíva Spolu	131 801	56 262	33 859	221 922

Hodnoty v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky.

Analýza finančných záväzkov Skupiny podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Hodnoty uvedené v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky. V súčasnosti nemá Skupina žiadne plány na ukončenie investícií vo svojom portfóliu.

K 31. decembru 2017:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Záväzky				
Vydané dlhopisy	19 224	34 502	85 073	138 799
Zmenky	9 852	-	-	9 852
Ostatné úvery	-	5 329	-	5 329
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	225	10 357	17 504	28 086
Bankové úvery	6 490	7 740	-	14 230
Obchodné a ostatné záväzky	1 280	-	-	1 280
Iné záväzky	2 362	-	1	2 363
Odložený daňový záväzok	-	-	1 976	1 976
Vlastné imanie akcionárov	-	-	20 007	20 007
Záväzky a vlastné imanie spolu	39 433	57 928	124 561	221 922

3.2 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál Skupiny je tvorený vlastným imáním pripadajúcich na vlastníkov spoločnosti. Cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojej činnosti, aby prinášala návratnosť kapitálu vlastníkom a výhody pre ostatných akcionárov a udržať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja investičných aktivít Skupiny.

3.3 Odhad reálnej hodnoty

Skupina je na účely zverejnenia povinná klasifikovať stanovenie reálnej hodnoty pomocou hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia reálnych hodnôt je rozdelená do troch úrovní:

- Vstupmi úrovne 1 sú kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch, ku ktorým má Skupina prístup k dátumu ocenenia;
- Vstupy úrovne 2 sú iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok buď priamo alebo nepriamo, a
- Vstupy úrovne 3 sú nezistiteľné vstupy, ktoré sa použili pri oceňovaní príslušného aktíva alebo záväzku.

Stanovenie toho, čo je „pozorovateľné“ závisí od významného úsudku Skupiny. Skupina považuje za pozorovateľné údaje trhové údaje, ktoré sú ľahko dostupné, pravidelne zverejňované alebo aktualizované, spoľahlivé a overiteľné, nie sú chránené výlučným právom a poskytované nezávislými zdrojmi, ktoré sa aktívne podieľajú na relevantnom trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje hierarchiu reálnych hodnôt finančných aktív Skupiny k 31. decembru 2017.

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva na obchodovanie				
Majetkové cenné papiere	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	-	42 188	-	42 188
Dlhové cenné papiere	44 980	-	-	44 980
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia				
Majetkové cenné papiere	-	-	24 266	24 266
Podielové cenné papiere	-	-	-	-
Pôžičky	-	-	61 712	61 712
Postúpené pohľadávky	-	-	923	923
	44 980	42 188	86 901	174 069

Investície, ktorých hodnoty sú založené na kótovaných cenách na aktívnych trhoch, a tým pádom sú zaradené do Úrovně 1, zahŕňajú cenné papiere, ktoré sú aktívne obchodované. Skupina neupravuje kótovanú cenu týchto investícií.

Finančné nástroje, ktoré sú obchodované na trhoch, ktoré sa nepovažujú za aktívne ale sú oceňované kótovanou trhovou cenou, cenovou ponukou obchodníkov alebo alternatívnych zdrojov cien podporovaných pozorovateľnými vstupmi, sú zaradené do Úrovně 2.

Investície zaradené do Úrovně 3 tvoria angažovanosť do vlastníckych podielov súkromného kapitálu („private equity“) a dlhu. Hlavné vstupy oceňovacích modelov týchto investícií Skupiny zahŕňajú:

- Oceňovacie modely pre private equity – násobky EBITDA (založené na rozpočtovanej EBITDA alebo aktuálnej EBITDA dosiahnutej za obdobie 12 mesiacov oceňovanej spoločnosti a rovnocenných násobkov EBITDA porovnateľných obchodovaných spoločností), hodnotenia kvality výnosov, hodnotenia externého dlhu tretích strán, predajnej zľavy, nákladov na úpravy kapitálu a pravdepodobností zlyhania. Skupina tiež zohľadňuje pôvodné transakčné ceny, nedávne transakcie rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán porovnateľných nástrojoch spoločností a následne upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.
- Oceňovacie modely súkromného dlhu – diskontné sadzby, úpravy trhového rizikového poistného na diskontnú sadzbu, náklady kapitálu a pravdepodobností zlyhania a prognózy peňažných tokov. Skupina berie do úvahy pôvodnú transakčnú cenu rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán v porovnateľných nástrojoch spoločností a upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.

Arca Capital Slovakia, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Kvantitatívne vstupy a predpoklady použité pri položkách zaradených v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2017 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Reálna hodnota k 31. decembru 2017	Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Rozpätie
Majetkové CP				
- Nehnutelnosti	3 993	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu Diskontovaný cash flow	Miera kapitalizácie Diskontná sadzba	5% - 7% 5% - 10%
- Zelená energia	4 081	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	7% - 10%
- Turizmus	8 505	Ceny tretích strán Diskontovaný cash flow	N/A Diskontná sadzba	N/A 5% - 10%
- Private equity	7 687	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Majetkové CP spolu	24 266			
Pôžičky v reálnej hodnote				
- Nehnutelnosti	20 677	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
- Zelená energia	19 139	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
- Turizmus	6 668	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
- Private equity	5 041	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
- Manažérska spoločnosť	10 187	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Pôžičky v reálnej hodnote spolu	61 712			
Postúpené pohľadávky				
- Private equity	923	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Postúpené pohľadávky spolu	923			

V roku 2017 neboli medzi úrovňami žiadne presuny.

Presuny medzi úrovňami nastávajú vtedy, keď sa informácie alebo ceny použité pri ocenení majetku alebo záväzkov stali viac alebo menej závislé od pozorovateľných trhových vstupov ako je uvedené pri rozdelení hierarchie reálnych hodnôt Skupiny medzi Úrovňou 1, Úrovňou 2 a Úrovňou 3.

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú považované za primerané.

4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu

Reálne hodnoty cenných papierov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sú určené pomocou oceňovacích techník, hlavne násobkami zisku, diskontovaním peňažných tokov a nedávnych porovnateľných transakcií. Modely, ktoré sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty sú Skupinou pravidelne schvaľované a preverované. Vstupy pre modely násobkov ziskov zahrňujú zistiteľné dáta ako napr. násobky ziskov porovnateľných spoločností pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a nezistiteľné dáta, ako napríklad predpoveď ziskov pre portfóliovú spoločnosť. Pri modeloch diskontovaných peňažných tokoch sú nezistiteľné dáta odhady peňažných tokov pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a riziková prémie pre riziko likvidity a úverové riziko, ktoré sú obsiahnuté v diskontnej sadzbe. Avšak diskontné sadzby použité pre ocenenie vlastníckych podielov sú založené na historickej návratnosti kapitálu pre ostatné spoločnosti operujúce v tom istom odvetví. Manažment používa modely s cieľom upraviť zistiteľné návratnosti kapitálu tak, aby odzrkadľovali aktuálnu dlhovo/kapitálovú finančnú štruktúru oceňovaného podielu.

Modely sú kalibrované spätným testovaním skutočne dosiahnutých výsledkov/exitových cien s cieľom zaistenia spoľahlivých výstupov.

4.3 Funkčná mena

Skupina považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok, ktorú sú pre Skupinu relevantné. Euro je mena, v ktorej Skupina meria svoju finančnú výkonnosť a vykazuje výsledky, ako aj mena, v ktorej sú poskytované finančné prostriedky od svojich investorov. Pri stanovení funkčnej meny Skupina zvažuje konkurenčné prostredie, v ktorom sa Skupina porovnáva s ostatnými Európskymi fondami súkromného kapitálu.

4.4 Štatút investičnej spoločnosti

Pri posúdení štatútu investičnej spoločnosti podľa IFRS 10, Spoločnosť zvažila nasledovné:

a) Spoločnosť má finančné prostriedky len od jedného investora a viacerých spoluinvestorov. Spoluinvestori sú na úrovni individuálnych investícií a nie na úrovni Spoločnosti, avšak poskytujú finančné prostriedky pre dcérske spoločnosti Skupiny a spoluinvestujú priamo so Spoločnosťou do určitého projektu. Spoločnosť tak získava finančné prostriedky od spoluinvestorov a títo investori sú angažovaní na variabilných výnosoch z podielu v spoločnosti, do ktorej investujú.

Spoločnosť bola založená jedným investorom, ktorý reprezentuje alebo podporuje účasti väčšej skupiny rozmanitých investorov na úrovni materskej spoločnosti.

Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom určitých dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami (napr. riadenie rizík, treasury a likvidity) a strategické poradenstvo pre spoločnosti, do ktorých sa investovalo. V prípade potreby Spoločnosť poskytuje finančnú podporu spoločnostiam, do ktorých sa investovalo (napr. úver). Poskytovanie služieb súvisiacich s investíciami, buď priamo alebo nepriamo, alebo prostredníctvom dcérskej spoločnosti je v súlade s definíciou investičnej spoločnosti ak sa vykonávajú s cieľom maximalizovať návratnosť investície (zhodnotenie kapitálu a investičný príjem zo subjektu, do ktorého sa investovalo;

b) Cieľom Spoločnosti je identifikovať investičné príležitosti, investovať výlučne alebo spolu so spoluinvestormi, zvýšiť hodnotu investície a dosiahnuť návratnosť pri exite investície. Spoločnosť neplánuje držať investície na neurčito; drží ich obmedzený čas (zvyčajne 3-5 rokov); a

c) Spoločnosť hodnotí výkonnosť svojich investícií privátneho kapitálu na základe reálnej hodnoty v súlade s politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch.

Manažment Spoločnosti taktiež posudzuje účel podnikania Spoločnosti, investičné stratégie vzťahujúce sa na investície do súkromného kapitálu, povahu ziskov z investícií do súkromného kapitálu a modely reálnej hodnoty. Manažment posudzuje účel podnikania s cieľom zistiť existenciu ďalších oblastí v závislosti od typických charakteristík investičnej spoločnosti oproti výrobnéj spoločnosti.

Spoločnosť má jedného investora, ale aj napriek tomu to nie je v rozpore s celkovým účelom podnikania a s definíciou investičnej spoločnosti.

Spoločnosť nemá neprepojených investorov, pretože má iba jedného investora; ale opäť to aj napriek tomu nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti.

Dve z charakteristík štatútu investičnej spoločnosti nie sú splnené nakoľko Spoločnosť má jedného investora. Avšak Spoločnosť usudzuje, že je investičnou spoločnosťou a nesplnenie dvoch typických charakteristík nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti. Spoločnosť poskytuje vhodný popis o svojich úsudkoch v súvislosti s IFRS 12.

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2017	2016
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	1
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	55	111
Pôžičky cenné papiere v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	3 666	-
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	-	1 410
Úverové pohľadávky	1 359	2 109
Úrokové výnosy spolu	5 080	3 631

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote

Realizovaný zisk/strata a čistá zmena nerealizovaného zisku/straty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok držaných Skupinou a ich zosúladenie s ostatnými čistými zmenami v reálnej hodnote finančných aktív cez hospodársky výsledok v konsolidovanom výkaze komplexných ziskov a strát je nasledovný:

	2017	2016
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote aktív držaných na obchodovanie	2 245	-
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	6 301	-
Celkový zisk	8 546	-
	2017	2016
Realizovaný čistý zisk z investícií	7 399	-
Nerealizovaný čistý zisk z investícií	1 147	-
Celkový čistý zisk	8 546	-

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

	2017	2016
Finančné aktíva držané na obchodovanie		
Majetkové cenné papiere	-	43 506
Podielové cenné papiere	42 188	-
Dlhové cenné papiere	44 980	18 067
	87 168	61 573
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Majetkové cenné papiere	24 266	-
Podielové cenné papiere	-	-
Pôžičky	61 712	-
Postúpené pohľadávky	923	-
	86 901	-
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok spolu	174 069	61 573

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2017	2016
Vydané dlhopisy	6 848	4 705
Ostatné pôžičky	621	1 423
Zmenky	599	4 854
Bankové úvery	1 538	861
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	1 465	985
Úrokové náklady spolu	11 071	12 828

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

9. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Skupiny boli nasledovné:

	2017
Úverové pohľadávky	
Úverové portfólio	8 462
Spriaznené strany	2 251
31. december 2017	10 719

10. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Skupiny pozostávajú z:

	2017	2016
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	7 740	78 370
Vydané dlhopisy (a)	119 575	52 085
Pôžičky od spriaznených strán	27 861	48 513
Závazky z finančného leasingu	-	4 154
Ostatné pôžičky	5 329	-
	<u>160 505</u>	<u>183 122</u>
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	19 224	31 000
Ostatné pôžičky	-	11 139
Bankové úvery	6 490	20 029
Závazky z finančného leasingu	-	405
Zmenky	9 852	-
Pôžičky od spriaznených strán	225	-
	<u>35 791</u>	<u>62 573</u>
Úvery spolu	<u>196 296</u>	<u>245 695</u>

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Fair Value	
	2017	2016	2017	2016
Bankové úvery	7 740	78 370	7 740	78 370
Vydané dlhopisy	119 575	52 085	119 575	52 085
Pôžičky od spriaznených strán	27 861	48 513	27 861	49 483
Závazky z finančného leasingu	-	4 154	-	4 154
Ostatné pôžičky	5 329	-	5 329	-
Úvery spolu	<u>160 505</u>	<u>183 122</u>	<u>160 505</u>	<u>184 092</u>

Pôžičky Skupiny, ktoré sú vystavené rizikám z titulu zmien úrokových sadzieb a obdobia, kedy dochádza k preценeniu, sú k 31. decembru 2016 nasledujúce:

	2016
6 mesiacov a menej	-
6 – 12 mesiacov	62 573
1-5 rokov	49 784
Nad 5 rokov	133 338
	<u>245 695</u>

(a) Vydané dlhopisy

	2017	2016
SK4120010927, Arca Capital Slovakia, 7% 12aug2020, EUR	26 184	26 184
SK4120011925, NGF EUR 2026 I, 5.5%, 27jul2026, EUR	15 351	11 519
SK4210000473, Arca Capital Slovakia, 9,4% 2jan2018, EUR	9 839	9 823
CZ0003515603, BRQ Czech 2017-2019, 8.5%, 27dec2019, EUR	9 799	9 032
SK4120011933, NGF EUR 2021 I, 5.00%, 27jul2021, EUR	15 319	4 309
SK4120011917, NGF CZK 2021 I, 5.00%, 27jul2021, CZK	9 599	2 121
SK4210000960, Arca Capital Slovakia, 8,5%, 27Jun2018, EUR	6 824	-
SK4120013335, NREF 2027 II, 5,5%, 29Sep2027, EUR	15 210	-
SK4120013079, NREF 2027 I, 0%, 7Jul2027, EUR	23 024	-
SK4120013327, NREF CZK 2027 I, 0%, 29Sep2027, CZK	7 650	-
SK4120008855, Arca Capital Slovakia, 8,5% 13nov2017, EUR	-	10 617
SK4210000655, Arca Capital Slovakia, 8,5%, 12jun2017, EUR	-	12 073
Spolu	138 799	85 678

Dňa 12. augusta 2015 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120010927) v nominálnej hodnote 25 500 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 7% p.a. a splatnosťou 12. augusta 2020.

Dňa 27. júla 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120011925) v nominálnej hodnote 15 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 5,5% p.a. a splatnosťou 27. júla 2026.

Dňa 12. januára 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4210000473) v nominálnej hodnote 9 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 9,4% p.a. a splatnosťou 2. januára 2018.

Dňa 25. decembra 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN CZ0003515603) v nominálnej hodnote 9 002 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 8,5% p.a. a splatnosťou 27. decembra 2019.

Dňa 27. júla 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120011933) v nominálnej hodnote 15 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 5% p.a. a splatnosťou 27. júla 2021.

Dňa 27. júla 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120011917) v nominálnej hodnote 9 399 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 5% p.a. a splatnosťou 27. júla 2021.

Dňa 27. júna 2017 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4210000960) v nominálnej hodnote 6 500 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 8,5% p.a. a splatnosťou 27. júna 2018.

Dňa 29. septembra 2017 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120013335) v nominálnej hodnote 15 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 5,5% p.a. a splatnosťou 29. septembra 2027.

Dňa 7. júla 2017 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120013079) v nominálnej hodnote 35 000 tis. EUR s nulovým úrokom a splatnosťou 7. júla 2027.

Dňa 29. septembra 2017 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120013327) v nominálnej hodnote 300 000 tis. CZK s nulovým úrokom a splatnosťou 29. septembra 2027.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

11. Údaje o segmentoch

Výsledky segmentov boli k 31. decembru 2016 nasledovné:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Finančné výnosy	1 904	632	15 076	-	17 612
Finančné náklady	1 349	-9 016	-6 132	-55	-13 854
Predaj výrobkov a tovaru	1 672	11 660	896	-	14 228
	4 925	3 276	9 840	-55	17 986

Prevody alebo transakcie medzi segmentmi sa uskutočňujú za bežných obchodných podmienok, aké by boli k dispozícii aj nezávislým osobám.

Majetok segmentu tvorí najmä dlhodobý majetok, pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, poskytnuté pôžičky.

Závazky segmentu predstavujú hlavne prevádzkové záväzky a prijaté pôžičky.

Investičné výdavky predstavujú prírastky dlhodobého hmotného majetku (Poznámka č. 13) a nehmotného majetku (Poznámka č. 14)

Majetok, záväzky a investičné výdavky segmentov boli k 31. decembru 2016 nasledovné:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Aktíva	73 057	118 647	121 110	459	313 273
Spoločné podniky	-	-	-	-	-
Investičné výdavky	3 022	489	2 246	409	6 166
Závazky	15 492	93 548	172 881	782	282 703

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

12. Investície do nehnuteľností

	Spolu
1. január 2016	79 204
Úbytky	-78 000
Zostatková hodnota	1 204

Nasledujúc revidovanú aplikáciu štandardu IAS 40, investície do nehnuteľností počas ich výstavby boli transferované z dlhodobého hmotného majetku do investícií do nehnuteľností k 1. januáru 2010 v účtovnej hodnote. Tieto investície boli následne precenené na trhovú hodnotu k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Všetky zisky z precenenia, ktoré vznikli pred 1. januárom 2010 boli vykázané vo výkaze ziskov a strát za rok ako zisk z precenenia investícií do nehnuteľností.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

13. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2016					
Obstarávacia cena					
Oprávky	14 243	40 057	21 323	13	75 636
Zostatková hodnota	-	-1 491	-12 360	-12	-13 863
	14 243	38 566	8 963	1	61 773
Stav na začiatku obdobia	14 243	38 566	8 963	1	61 773
Oprava chýb minulých období	3 047	-	-	-	3 047
Upravený stav na začiatku obdobia	17 290	38 566	8 963	1	64 820
Akvízia dcérskej spoločnosti	1 828	38 670	24 609	-	65 107
Prírastky	6 150	-	-	-	6 150
Úbytky	-	-45	-209	-	-254
Transfer	-443	2 043	-1 600	-	-
Odpisy	-	-1 935	-1 480	-	-3 415
Stav na konci obdobia	24 825	77 299	30 283	1	132 408
31. december 2016					
Obstarávacia cena	24 825	94 939	73 730	3	193 497
Oprávky	-	-17 640	-43 447	-2	-61 089
Zostatková hodnota	24 825	77 299	30 283	1	132 408

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

14. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
1. január 2016				
Obstarávacia cena	1	5 008	1 459	6 468
Oprávky	-	-23	-	-23
Zostatková hodnota	1	4 985	1 459	6 445
Stav na začiatku obdobia	1	4 985	1 459	6 445
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	12 985	6 974	19 959
Prírastky	16	-	-	16
Úbytky	-	-2 465	-	-2465
Amortizácia	-	-6	-	-6
Transfer	-16	16	-	-
Stav na konci obdobia	1	15 515	8 433	23 949
31. december 2016				
Obstarávacia cena	1	15 556	8 433	23 990
Oprávky	-	-41	-	-41
Zostatková hodnota	1	15 515	8 433	23 949

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

15. Investície v spoločných podnikoch

	2016
1. január	2
Obstaranie podielov v spoločných podnikoch	-
Úbytok podielov v spoločných podnikoch	-
Podiel na (strate)/zisku	2
31. december 2016	4

Podiel Skupiny na výsledkoch spoločných podnikov, z ktorých žiaden nie je vedený na burze a ktorých agregované aktíva (zahrňujúc goodwill) a záväzky sú nasledovné:

Názov	Krajina registrácie	Aktíva	Záväzky	Tržby	Zisk/ (Strata)	Podiel v %
2016						
Enprotech Power	SK	107	95	582	4	50
31. december 2016		107	95	582	4	

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

16. Finančné aktíva**2016****V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok**

Podielové cenné papiere	43 506
Dlhové cenné papiere	18 067
31. december 2016	61 573

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

17. Zásoby**2016**

Nehnutelnosti	3 946
Materiál	5 830
31. december 2016	9 776

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

18. Obchodné a ostatné pohľadávky**2017****2016****Dlhodobé pohľadávky**

Pôžičky spriazneným stranám (a)	-	27 378
Ostatné pôžičky (b)	-	17 341
	-	44 719

Krátkodobé pohľadávky

Obchodné pohľadávky	1 828	14 762
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov	912	5 821
Daňové pohľadávky (DPH)	23	1 044
Náklady budúcich období	139	626
Príjmy budúcich období	-	516
Poskytnuté preddavky	2 125	-
	5 027	22 769

Spolu pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**5 027****67 488**

Skupina k 31. decembru 2017 nevykázala opravnú položku na pokles hodnoty obchodných a iných pohľadávok (2016: 0 tis. Eur).

Efektívne úrokové sadzby dlhodobých pohľadávok boli nasledujúce:

2017**2016**

Pôžičky spriazneným stranám	6,5-15%	6,5-15%
Ostatné pôžičky	10%	10%

Veková štruktúra pôžičiek bola nasledovná:

	6 mesiacov alebo menej	6 – 12 Mesiacov	1 – 5 Rokov	Nad 5 Rokov	Spolu
2016					
Pôžičky spriazneným stranám	-	-	8 736	18 642	27 378
Ostatné pôžičky	-	-	17 341	-	17 341
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26 077</u>	<u>18 642</u>	<u>44 719</u>

K 31. decembru 2017 nebolo potrebné tvoriť opravné položky na pôžičky poskytnuté spriazneným stranám a ostatným poskytnutým pôžičkám.

Maximálne kreditné riziko k súvahovému dňu je do výšky reálnej hodnoty pôžičiek uvedených vyššie. Skupina nemá dlhodobé pohľadávky zabezpečené záložným právom.

(a) Pôžičky spriazneným stranám boli poskytnuté v nasledovných menách:

	2016
CZK	8 039
EUR	19 339
	<u>27 378</u>

(b) Ostatné pôžičky boli poskytnuté v nasledovných menách:

	2016
EUR	17 341
	<u>17 341</u>

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

19. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2017	2016
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	24 616	15 853
	<u>24 616</u>	<u>15 853</u>

Peniaze na účte v banke činili k 31. decembru 2017 celkovo 24 604 tis. Eur (2016: 15 151 tis. Eur). Peniaze na účte v bankách vynášali v roku 2017 priemerný úrok 0,05 % (2016: 0,05 %)

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

20. Základné imanie a ostatné fondy

K 31. decembru 2017 bol celkový počet schválených kmeňových akcií 300 kusov (2016: 300) v nominálnej hodnote 3 320 EUR za akciu (2016: 3 320 Eur). Všetky vydané akcie boli úplne splatené.

Zákonné a ostatné fondy k 31. decembru 2017 boli vo výške 1 418 tis. EUR (2016: 1 395 tis. Eur). Príspevky do zákonného rezervného fondu sú tvorené z čistého zisku po zdanení. Zákonný rezervný fond môže byť použitý na krytie strát Spoločnosti a nesmie byť ďalej rozdelený.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

21. Obchodné a ostatné záväzky

	2017	2016
Dlhodobé záväzky		
Ostatné záväzky	1	5 233
Grant (a)	-	1 564
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období	-	-
	<u>1</u>	<u>6 797</u>
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku	1 169	17 329
Ostatné záväzky	1	5 590
Výdavky budúcich období	-	3 489
Výnosy budúcich období	-	99
Záväzky voči zamestnancom	25	91
Sociálne zabezpečenie a ostatné odvody	17	63
DPH a iné dane a poplatky	6	62
Rezervy a iné záväzky	62	-
	<u>1 280</u>	<u>26 723</u>
Spolu záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	<u>1 281</u>	<u>33 520</u>

(a) Grant

V priebehu roka 2009 Skupina prijala nenávratný finančný príspevok z EU vo výške 1 053 tis. EUR na refinancovanie investície kotolne na štiepku. Skupina prvotne zaúčtovala tento príspevok na ostatné dlhodobé záväzky metódou efektívnej úrokovej miery a začala ho postupne rozpúšťať do výnosov počas 20 rokov.

V priebehu roka 2013 Skupina prijala nenávratný finančný príspevok z Pôdohospodárskej platobnej agentúry vo výške 1 500 tis. EUR na výstavbu bioplynovej stanice. Skupina prvotne zaúčtovala tento príspevok na ostatné dlhodobé záväzky metódou efektívnej úrokovej miery a začala ho postupne rozpúšťať do výnosov na základe pomeru ročného odpisu na celkovej hodnote bioplynovej stanice.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

22. Odložená daň z príjmov

	2017	2016
Odložená daňová pohľadávka		
Na začiatku roka	-1 018	-456
Odložená daňová pohľadávka	<u>1 004</u>	<u>-562</u>
	-14	-1 018
Odložený daňový záväzok		
Na začiatku roka	2 930	4 459
Odložený daňový záväzok	<u>-954</u>	<u>-1 529</u>
	1 976	2 930
Odložený daňový záväzok (netto)	<u>1 962</u>	<u>1 912</u>

Zmeny odložených daňových pohľadávok a záväzkov v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

	1. január 2017	(Náklad)/ výnos vo výkaze ziskov a strát	Náklad)/ výnos vykázaný v súvahe	31. december 2017
Pohyb na účte odloženej dane z príjmov	<u>1 912</u>	<u>-1 021</u>	<u>1 071</u>	<u>1 962</u>
	<u>1 912</u>	<u>-1 021</u>	<u>1 071</u>	<u>1 962</u>
	1. január 2016	(Náklad)/ výnos vo výkaze ziskov a strát	Náklad)/ výnos vykázaný v súvahe	31. december 2016
Pohyb na účte odloženej dane z príjmov	<u>4 003</u>	<u>-2 175</u>	<u>84</u>	<u>1 912</u>
	<u>4 003</u>	<u>-2 175</u>	<u>84</u>	<u>1 912</u>

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

23. Finančné výnosy a náklady

	2016
Zisk z obstarania dcérskej spoločnosti	12 046
Zisk z precenenia cenných papierov	1 602
Podiel na zisku spoločných podnikov	2
Zisk / strata z predaja cenných papierov a podielov	-901
Zisk z výhodnej kúpy pohľadávok	-
	<u>12 749</u>
Kurzové zisky / (straty), netto	<u>-125</u>
	-125
Výnosové úroky	3 631
Nákladové úroky	-12 828
Ostatné	<u>331</u>
	-8 866
	<u>3 758</u>

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

24. Tržby a ostatné príjmy

	2016
Príjmy z predaja elektrickej energie	8 898
Ostatné	3 320
Predaj nehnuteľností	1 978
Predaj tepla	32
	14 228

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

25. Náklady podľa charakteru

	2017	2016
Mzdové náklady	464	1 266
Náklady na sociálne zabezpečenie	166	468
	630	1 734
Odpisy a amortizácia	-	3 421
	-	3 421
Služby spojené s elektrárnami	-	2 654
Ekonomické a obchodné služby	109	1 121
Opravy a údržba	4	602
Nájomné	99	430
Projektové náklady	21	221
Audit	75	185
Prepravné náklady	5	172
Právne služby	50	126
Ostatné náklady	67	92
Telekomunikačné služby	4	52
Služby spojené s nájmom	5	47
Poplatky a provízie	63	40
Marketingové služby	1	30
Náklady na reprezentáciu	-	7
Poštovné	-	4
Školenia	-	3
Náklady na strážnu službu	-	1
Cestovné	1	-
	504	5 787
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	-385	6 522
	-385	6 522
	749	17 464

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

26. Daň z príjmu

	2017	2016
Splatná daň	336	244
	336	244

Daň Skupiny zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej dane, ktorá vznikne s použitím váženej priemernej sadzby dane aplikovateľnej na zisky konsolidovaných spoločností, nasledovne:

	2017	2016
Zisk pred zdanením	786	522
Teoretická daň z príjmov aplikovateľná na výsledok hospodárenia Slovenskej republiky	165	115
Výnosy nepodliehajúce dani	-20	-10
Daňovo neuznané náklady	215	205
Použitie predchádzajúco nevykázaných daňových strát	-46	-
Vplyv nevykázaného odloženej daňovej pohľadávky	-999	-2 241
Celková vykázaná daň	-685	-1 931
Splatná daň	336	244
Odložená daň	-1 021	-2 175
Celková vykázaná daň	-685	-1 931

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

27. Zisk na akciu

Základný ukazovateľ zisku na akciu sa vypočíta vydelením čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov váženým aritmetickým priemerom počtu kmeňových akcií v obehu počas roka, bez kmeňových akcií nakúpených Spoločnosťou a držaných ako vlastné akcie (Poznámka č. 20).

	2017	2016
Zisk/strata pripadajúci na kmeňových akcionárov Spoločnosti	1 864	3 257
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu	300	300
Čistý zisk/strata na akciu (tis. EUR na akciu)	6,2	10,9

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

28. Podmienené a iné záväzky**Daňová legislatíva**

Viaceré oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou. Vzhľadom na to existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať. Zanikne až potom, keď budú k dispozícii precedensy alebo oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Manažment Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad. Daňové orgány môžu preveriť účtovné knihy a záznamy za obdobie piatich rokov predchádzajúcich súčasnému zdaňovaciemu obdobiu.

Kapitálové záväzky

K 31. decembru 2017 Skupina neevidovala žiadne kapitálové záväzky.

Významné účtovné zásady a účtovné metódy uplatňované v predchádzajúcom účtovnom období (k 31. decembru 2016) sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2016 dostupnej k nahliadnutiu v sídle Spoločnosti.

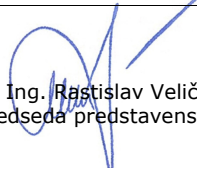
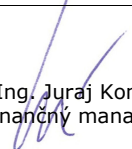
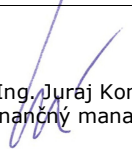
29. Udalosti po súvahovom dni

Spoločnosť Nova Real Estate Finance, a. s. („Emitent“), priamo vlastnená Spoločnosťou, vydala dňa 31. januára 2018 Dlhopisy (ISIN: SK4120013731) v celkovej nominálnej hodnote emisie do 10 000 tis. EUR. Úrokový výnos z Dlhopisov bude v každom výnosovom období pozostávať z pevnej úrokovej sadzby vo výške 5,00% p.a. Úrokové výnosy budú vyplatené ročne, spätne vždy k 31. januáru. Dlhopisy sú splatné 31. januára 2023. Názov vydaných dlhopisov je „Dlhopisy NREF 2023 I.“ a sú verejne obchodované na burze cenných papierov. Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta. Záväzky z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením ručiteľa, spoločnosťou Arca Capital Slovakia, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3202/B, IČO: 35 868 856.

Spoločnosť Nova Real Estate Finance, a. s. („Emitent“), priamo vlastnená Spoločnosťou, vydala dňa 3. apríla 2018 Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom (ISIN: SK4120013921) v celkovej nominálnej hodnote emisie do 15 000 tis. EUR. S Dlhopismi s nulovým úrokovým výnosom nie je spojený žiaden fixný výnos. Výnos do splatnosti je 4,50% ročne. Dlhopisy sú splatné 3. apríla 2028. Názov vydaných dlhopisov je „Dlhopisy NREF 2028 I.“ a sú verejne obchodované na burze cenných papierov. Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta. Záväzky z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením ručiteľa, spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3202/B, IČO: 35 868 856.

Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s. („Emitent“) vydala dňa 1. júna 2018 Dlhopisy (ISIN: SK4120001380) v celkovej nominálnej hodnote emisie do 5 500 tis. EUR. Úrokový výnos z Dlhopisov bude v každom výnosovom období pozostávať z pevnej úrokovej sadzby vo výške 8,50% p.a. Dlhopisy sú splatné 1. júna 2019. Úrokové výnosy z Dlhopisov budú vyplatené spätne, spolu s nominálnou hodnotou Dlhopisov. Názov vydaných dlhopisov je „Dlhopis Arca Capital Slovakia“, dlhopisy nie sú verejne obchodované. Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta.

Po súvahovom dni 31. decembra 2017 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by mohli narušiť úplnosť informácií prezentovaných v účtovnej závierke.

Pripravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
30. augusta 2018	 Ing. Rastislav Velič predseda predstavenstva	 Ing. Juraj Koník finančný manažér	 Ing. Juraj Koník finančný manažér
30. augusta 2018	 Ing. Henrich Kiš člen predstavenstva		