

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Konsolidovaná účtovná zvierka

a konsolidovaná výročná správa

31. 12. 2020

ZAR invest, a.s.
Galvaniho 17/C
821 04 Bratislava

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ZAR invest, a.s.

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ZAR invest, a.s. („Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2020, konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFSR) platnými v Európskej únii.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 21. decembra 2021

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



Ing. Marcel Petras
Štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 869

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



Konsolidovaná výročná správa

spoločnosti ZAR invest, a.s.

za účtovné obdobie 2020

Bratislava, december 2021

OBSAH

1 Profil spoločnosti.....	3
2 Finančné ukazovatele v konsolidovanej účtovnej závierke.....	5
3 Ostatné významné skutočnosti za rok 2020	8
4 Udalosti po súvahovom dni a predpokladaný budúci vývoj činnosti.....	8
5 Konsolidovaný hospodársky výsledok skupiny za rok 2020.....	8
6 Záver.....	9
7 Prílohy	9

1 Profil spoločnosti

ZAR invest, a.s., je materskou spoločnosťou skupiny, ktorá obsahuje dcérske spoločnosti Mores Resort, a.s. Mores Estate, a.s., Pálffyovský kaštieľ, a.s., Zemiansky dvor Šarpanec, s.r.o., Nemocničná, a.s., ViaJur, s.r.o., ViaJur brewery, s.r.o. a ViaJur Agricultura s.r.o.

Najnovší členovia skupiny **ZAR invest**, ktorí vstúpili do skupiny v roku 2017, sú spoločnosti ViaJur, s.r.o., ViaJur Agricultura s.r.o. a ViaJur brewery, s.r.o. Hlavnou činnosťou spoločnosti ViaJur, s.r.o. je kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), výroba hroznového vína, nealkoholických nápojov a nedeštilovaných kvasených nápojov.

Hlavnou činnosťou spoločnosti ViaJur Agricultura s.r.o. od mája 2018 s obchodným menom ViaJur Agricultura s.r.o. je veľkoobchod a maloobchod s tovarom všetkého druhu okrem vyhradených, veľkoobchod a maloobchod s mäsom a mäsovými výrobkami, prenájom nehnuteľností a poľnohospodárska činnosť, rastlinná a živočíšna výroba.

A poslednou spoločnosťou, ktorá v sledovanom roku doplnila skupinu ZAR invest je ViaJur brewery, s.r.o. Jej hlavnou činnosťou je výroba piva a sladu, maloobchod a veľkoobchod, sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby.

Významným členom skupiny je spoločnosť Mores Resort, a.s., ktorý poskytuje služby v oblasti ubytovacích služieb v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinných činností v týchto zariadeniach. Poskytuje obslužné služby pri rôznych kultúrnych a iných spoločenských udalostiach, prenájma nehnuteľnosti spojené s poskytovaním iných ako základných služieb spojených s prenájomom.

Zmena právnej formy Spoločnosti

Dňa 5. decembra 2015 nastala zmena právnej formy Spoločnosti zo spoločnosti s ručením obmedzeným na akciovú spoločnosť. Spoločnosť ZAR invest, a.s. je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa., vložka č. 6286/B.

Sídlo spoločnosti ZAR invest, a.s.:

ZAR invest, a.s.
Galvaniho 17/C
821 04 Bratislava
Slovenská republika

Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO): 46 818 383

Spoločnosť v priebehu sledovaného obdobia nevykazovala náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť v priebehu sledovaného obdobia nenadobúdala dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Kapitálová účasť spoločnosti v dcérskych spoločnostiach:

Spoločnosť	Krajina zápisu do obchodného registra	Hlavná činnosť	Výška podielu na základnom ímaní v percentách
Nemocničná a.s.	Slovensko	Prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia	80,23 %
Zemiansky dvor Šarpanec, s.r.o.	Slovensko	Poskytovanie služieb v lesníctve a poľovníctve	90 %
Mores Resort, a.s.	Slovensko	Ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach	70 %
Mores Estate, s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
Pálffyovský kaštieľ, a.s.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
ViaJur, s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
ViaJur brewery, s.r.o.	Slovensko	Výroba piva a sladu	80 %
ViaJur Agricultura s.r.o.	Slovensko	Veľkoobchod s tovarom všetkého druhu okrem vyhradených	100 %

Zamestnanosť

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v roku 2020 bol 503 (2019: 488), z toho 68 vedúci zamestnanci (2019: 58).

Činnosti vyššie uvedených dcérskych spoločností úzko súvisia s hlavnou činnosťou Skupiny, žiadna z dcérskych spoločností nie je kótovaná na burze.

Hlavným predmetom činnosti Skupiny sú nasledovné oblasti:

- poskytovanie zdravotnej starostlivosti v neštátnom zdravotníckom zariadení: zariadenie spoločných vyšetrovacích a liečebných zložiek v odbore klinická biochémia, hematológia, transfúziológia, klinická imunológia, alergiológia, lekárska genetika,
- dopravná zdravotná služba,
- veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok,
- ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach a v chatovej osade triedy 3, v kempingoch triedy 3 a 4,
- poskytovanie obslužných služieb pri kultúrnych a iných spoločenských podujatiach
- veľkoobchod a maloobchod,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod),
- poskytovanie služieb v lesníctve a poľovníctve.

2 Finančné ukazovatele v konsolidovanej účtovnej závierke

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny k 31. decembru 2020 bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka podľa Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (Zákon o účtovníctve) za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020.

Spoločnosť ZAR invest, a.s. vykazuje v konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2020 súhrnnú stratu za účtovné obdobie v sume **-1 116 874 EUR** (-2 815 563 EUR v roku 2019), z čoho pripadá na vlastníkov podielov spoločnosti -816 240 EUR (-2 398 242 EUR v roku 2019) a na vlastníkov nekontrolujúcich podielov -300 634 EUR (-417 322 EUR v roku 2019).

Celkové konsolidované tržby z predaja tovaru a služieb boli v roku 2020 vo výške **20 369 826 EUR** (19 111 889 EUR v roku 2019).

Celkové konsolidované výnosy boli v roku 2020 v sume **21 961 834 EUR** (19 892 709 EUR v roku 2019).

Celkové konsolidované náklady sú v roku 2020 vykázané v hodnote **23 035 428 EUR** (22 711 095 EUR 2019).

Spoločnosť vykazuje v rámci neobežného majetku goodwill v celkovej sume **2 220 621 EUR** (goodwill vo výške 117 906 EUR vznikol pri kúpe akcií Mores Resort, a.s. dňa 2.9.2015; goodwill vo výške 35 473 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Zemiansky dvor Šarpanec, s.r.o. dňa 10.9.2015; goodwill vo výške 22 357 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Pálffyovský kaštieľ, s.r.o. dňa 25.11.2015; goodwill vo výške 137 505 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Mores Estate, s.r.o. dňa 17.12.2015; goodwill vo výške 1 532 653 EUR vznikol pri kúpe akcií Nemocničná, a.s. dňa 16.2.2016; goodwill vo výške 77 471 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu ViaJur s.r.o. dňa 25.3.2017 a ViaJur Agricultura s.r.o dňa 5.4.2017; zníženie goodwillu o 30 846 EUR bolo spôsobené zmenou podielov v spoločnostiach Mores Resort, a.s., ViaJur, s.r.o. a ViaJur Agricultura, s.r.o.); zvýšenie goodwillu vo výške 2 135 EUR vzniklo na základe výsledku hospodárenia v spoločnosti ViaJur Agricultura za rok 2019; za rok 2020 bolo zvýšenie goodwillu vo výške 325 967 EUR kúpou akcií spoločnosti Nemocničná, a.s. od Mesta Malacky.

Ukazovateľ zadlženosti:

Rok	Cudzie zdroje	Vlastné zdroje	Pasíva	Ukazovateľ zadlženosti
	(v EUR)	(v EUR)	(v EUR)	(v %)
2018	34 638 417	-86 781	34 551 636	100,25 %
2019	20 464 289	20 087 640	40 551 930	50,46 %
2020	24 992 780	24 633 733	49 626 513	50,36 %

Čistý pracovný kapitál (obežný majetok – krátkodobé záväzky) dosiahol zápornú hodnotu -2 218 234 EUR, t. j. krátkodobé záväzky nie sú kryté krátkodobými zdrojmi financovania, ktoré predstavuje obehý majetok. V prípade zohľadnenia aj krátkodobej časti bankových úverov splatných do 1 roka, čistý pracovný kapitál dosiahne zápornú hodnotu -4 051 255 EUR.

Rok	Obežný majetok	Krátkodobé záväzky (okrem bankových úverov)	Krátkodobá časť bank. úverov	Čistý pracovný kapitál1	Čistý pracovný kapitál2
	A (v EUR)	B (v EUR)	C (v EUR)	D=A-B (v EUR)	E=A-B-C (v EUR)
2018	3 735 706	25 495 927	1 264 767	-21 760 221	-23 024 988
2019	4 130 609	8 030 584	1 146 292	-3 899 975	-5 046 267
2020	6 490 202	8 708 436	1 833 021	-2 218 234	-4 051 255

Ukazovateľ **celkovej likvidity** dosiahol v roku 2020 hodnotu 0,62.

Celková likvidita:

Rok	Obežný majetok (v EUR)	Krátkodobé záväzky (v EUR)	Celková likvidita
2018	3 735 706	26 760 694	0,14
2019	4 130 609	9 176 876	0,45
2020	6 490 202	10 541 457	0,62

Doba obratu pohľadávok:

Rok	Tržby (v EUR)	Krátkodobé pohľadávky (v EUR)	Doba obratu pohľadávok (v dňoch)
2018	17 165 311	2 465 514	52
2019	19 111 889	1 939 362	37
2020	20 369 826	4 372 182	78

Ak hodnotíme ziskovosť spoločnosti z prevádzkovej činnosti, v roku 2020 dosiahla spoločnosť stratu z prevádzky – 722 964 EUR, čo predstavuje -3,55 %, teda zápornú rentabilitu tržieb z prevádzkovej činnosti.

Rentabilita tržieb z prevádzkovej činnosti:

Rok	Tržby (v EUR)	Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti (v EUR)	Rentabilita tržieb z prevádzkovej činnosti (v %)
2018	17 165 311	-2 035 418	-11,86 %
2019	19 111 889	-2 481 944	-12,99 %
2020	20 369 826	-722 964	-3,55 %

3 Ostatné významné skutočnosti za rok 2020

Ostatné kapitálové fondy

V ZAR Invest, a.s. došlo k zvýšeniu kapitálových fondov z príspevkov vkladom akcionára spoločnosti v celkovej výške 5 383 822 EUR.

Podiel na základnom imaní

Začiatkom roka 2020 spoločnosť ZAR invest, a.s. podpísala Zmluvu o kúpe cenných papierov s predávajúcim Mestom Malacky. Záväzok bol splatený v októbri 2020, tým pádom došlo k upísaním 750 (sedemstopäťdesiatich) kusov akcií spoločnosti Nemocničná, a.s. znejúcich na meno s nominálnou hodnotou 1 (jednej) akcie 34 EUR. Z toho vyplýva, že sa súčasný vplyv ZAR invest, a.s. zvýšil v menovitej hodnote o 25 500 EUR, na 80,23 % podiel. Základné imanie spoločnosti Nemocničná, a.s. je v nezmenenej výške 1 960 000 EUR

4 Udalosti po súvahovom dni a predpokladaný budúci vývoj činnosti

V júni 2021 nastala zmena názvu spoločnosti Pálffyovský kaštieľ, a.s. na PALK, a.s. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 6823/B.

V spoločnosti ViaJur brewery, s.r.o. nastala zmena názvu v auguste 2021 na spoločnosť Pálffy Brauerei, s.r.o. so sídlom Prostredná 13/49, Svätý Jur 900 21. S vyššie spomínanou zmenou je 100% spoločníkom spoločnosť PALK, a.s., zapísané v obchodnom registri v novembri 2021.

V septembri roku 2021 sa v spoločnosti ZAR Invest, a.s. zmenila štruktúra akcionárov. Podiel 76% v absolútnej výške 19 000 EUR má MUDr. Radoslav Bardún. 12%-tný podiel majú Ing. Zuzana Semanová a Adam Bardún. Celkový počet emitovaných akcií sa nezmenil. Základné imanie spoločnosti ostalo nezmenené, vo výške 25 000 EUR.

Po 31.decembri 2020 nenastali iné významné udalosti, ktoré by mali zásadný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

5 Konsolidovaný hospodársky výsledok skupiny za rok 2020

Nerozdelený zisk

Skupina vykazuje k 31. decembru 2020 konsolidovanú neuhradenú stratu minulých rokov - 7 090 238 EUR (2019: - 4 870 394 EUR) a stratu bežného obdobia pripadajúcu na vlastníkov skupiny vo výške - 816 240 EUR (2019: - 2 398 242 EUR).

Základný 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.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Zisk pripadajúci na akcionárov	-816 240	-2 398 242
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií	25	25
Čistý zisk na akciu (v EUR)	-32 650	-95 930

6 Záver

Skupina má vytvorené predpoklady pre ďalší rozvoj svojej podnikateľskej činnosti.

7 Prílohy

Správa audítora a konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti ZAR invest, a.s. za rok 2020 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto výročnej správy.



MUDr. Radoslav Bardún
predseda predstavenstva

ZAR invest, a.s.

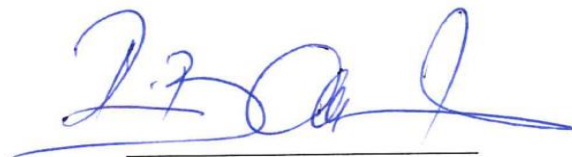
**Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2020**

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

ZAR invest, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2020 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii bola schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. decembra 2021. Po zverejnení konsolidovanej účtovnej závierky nemajú akcionári ani predstavenstvo Spoločnosti právomoc na zmenu údajov zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke.

Bratislava, 21. decembra 2021



MUDr. Radoslav Bardún
Predseda predstavenstva
(člen štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky)

Obsah

	Strana
Konsolidovaná súvaha	2
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov	3
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	7

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2020	2019
AKTÍVA			
Neobežný majetok			
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	6	38 353 851	32 027 062
Dlhodobý nehmotný majetok	7	2 376 112	2 110 759
Majetok s právom užívania	8	2 400 348	2 239 619
Dlhodobé pohľadávky	11	6 000	12 000
Odložená daňová pohľadávka	9	-	31 881
		43 136 311	36 421 320
Obežný majetok			
Zásoby	10	1 432 737	1 208 924
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	11	4 372 182	1 939 362
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	600 983	929 176
Ostatný obežný majetok	13	84 300	53 147
		6 490 202	4 130 609
Aktíva spolu		46 626 514	40 551 929
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy		30 123 621	24 742 633
Nerozdelený zisk minulých rokov		-7 090 238	-4 870 394
Súhrnný zisk za účtovné obdobie		-816 240	-2 398 242
Podiel nekontrolujúcich vlastníkov		2 391 590	2 588 644
Vlastné imanie spolu		24 633 733	20 087 640
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé bankové úvery	15	10 226 845	7 340 180
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	16	1 013 824	960 440
Prijaté dlhodobé pôžičky	15	-	-
Dlhodobé záväzky z leasingu	8	3 204 075	2 986 793
Odložený daňový záväzok	9	6 579	-
		14 451 323	11 287 413
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	5 865 384	5 241 205
Krátkodobé bankové úvery	15	1 833 021	1 146 292
Krátkodobé úvery a pôžičky	15	1 918 473	1 935 522
Daň z príjmov – záväzok	17	-	-
Krátkodobé záväzky z leasingu	8	924 580	853 857
		10 541 458	9 176 876
Záväzky spolu		24 992 781	20 464 289
Vlastné imanie a záväzky spolu		49 626 514	40 551 929

	Poznámka	Rok ukončený 31. decembra	
		2020	2019
Tržby z predaja služieb		17 436 361	17 949 320
Tržby z predaja tovaru		2 933 464	1 162 569
Tržby spolu	19	20 369 826	19 111 889
Náklady na predaný tovar		-1 679 788	-586 873
Spotreba materiálu a energie	20	-3 641 807	-3 878 239
Služby	21	-2 275 334	-2 812 325
Mzdové náklady	22	-12 165 391	-12 100 577
Odpisy a amortizácia	23	-1 855 228	-1 763 947
Odpisy práv na užívanie majetku	8	-199 377	-217 985
Ostatné prevádzkové náklady	25	-867 872	-1 014 707
Ostatné prevádzkové výnosy	24	1 592 008	780 820
Zisk / (-) strata z prevádzkovej činnosti		-722 964	-2 481 944
Výnosové úroky		-	-
Nákladové úroky	26	-350 630	-336 443
Zisk / (-) strata z predaja finančných investícií		-	-
Zisk / (-) strata z finančnej činnosti		-350 630	-336 443
Zisk / (-) strata pred zdanením		-1 073 594	-2 818 386
Daň z príjmov	27	-43 280	2 823
Zisk / (-) strata po zdanení za účtovné obdobie		-1 116 874	-2 815 563
Zisk po zdanení pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		-816 240	-2 398 242
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		-300 634	-417 322
Ostatný súhrnný zisk (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát)			
Ostatné		-	-
Ostatný súhrnný zisk spolu		-	-
Súhrnný zisk / (-) strata za účtovné obdobie		-1 116 874	-2 815 563
Súhrnný zisk / (-) strata za účtovné obdobie pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		-816 240	-2 398 242
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		-300 634	-417 322
Zisk / (-) strata na akciu (v EUR na akciu)	29		
- základný		-32 650	-95 930
- modifikovaný		-32 650	-95 930

	Pripadajúce na vlastníkov podielov Spoločnosti						Vlastné imanie spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdeľný zisk minulých rokov	Medzisúčet	Podiel nekontrolujúcich vlastníkov	
Stav k 1.1.2020	25 000	2 834	24 739 799	-7 268 636	17 498 997	2 588 644	20 087 641
Zisk / (-) strata za rok 2020	-	-	-	-816 240	-816 240	-300 634	-1 116 874
Ostatný súhrnný zisk / (-) strata	-	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk / (-) strata za rok 2020	-	-	-	-816 240	-816 240	-300 634	-1 116 874
Akvizície dcérskych spoločností	-	-	-	178 398	-	-	178 398
<u>Transakcie s vlastníkami:</u>							
Inkaso pohľadávky za upísané základné imanie	-	-	-	-	-	-	-
Zmena v ZRF	-	-2 834	-	-	-2 834	-	-2 834
Zvýšenie Ostatných kapitálových fondov	-	-	5 383 822	-	5 383 822	103 581	5 487 403
Transakcie s vlastníkami spolu	-	-2 834	5 383 822	178 398	5 380 988	103 581	5 662 967
Stav k 31.12.2020	25 000	-	30 123 621	-7 906 478	22 063 745	2 391 590	24 633 733

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní
(Všetky údaje sú v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Pripadajúce na vlastníkov podielov Spoločnosti					Podiel nekontrolujú- cich vlastníkov	Vlastné imanie spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdele- ný zisk minulých rokov	Medzisúčet		
Stav k 1.1.2019	25 000	-	1 926 973	-4 867 566	-2 915 593	2 828 812	-86 781
Zisk / (-) strata za rok 2019	-	-	-	-2 398 242	-2 398 242	-417 322	-2 815 563
Ostatný súhrnný zisk / (-) strata	-	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk / (-) strata za rok 2019	-	-	-	-2 398 242	-2 398 242	-417 322	-2 815 563
Akvizície dcérskych spoločností	-	-	-	-	-	2 153	2 153
<u>Transakcie s vlastními:</u>							
Inkaso pohľadávky za upísané základné imanie	-	-	-	-	-	-	-
Prídel zisku do ZRF	-	2 834	-	-2 829	5	-	5
Zvýšenie Ostatných kapitálových fondov	-	-	22 812 826	-	22 812 826	175 000	22 987 826
Transakcie s vlastními spolu	-	2 834	22 812 826	-2 829	22 812 831	177 153	22 989 985
Stav k 31.12.2019	25 000	2 834	24 739 799	-7 268 636	17 498 997	2 588 644	20 087 640

	Poznámka	Rok ukončený k 31. decembru	
		2020	2019
Zisk / (-) strata pred zdanením		-1 073 594	-2 818 386
Upravený o nepeňažné transakcie:			
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení a amortizácia nehmotného majetku	23	1 855 228	1 763 947
Odpisy práv na užívanie majetku		199 377	217 985
Opravná položka k pohľadávkam		-6 049	-3 707
Odpis pohľadávok		22 853	5 941
Odpis záväzkov		-	-
(-) Zisk / strata z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení		-48 098	-10 485
Investičné a prevádzkové dotácie		-	-
Výnosové úroky		-	-
Nákladové úroky	26	350 630	336 443
Ostatné nepeňažné transakcie		-	-
		1 300 347	-508 263
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zásoby		-223 813	-266 960
Pohľadávky z obchodného styku, ostatné krátkodobé pohľadávky a ostatný obežný majetok		-2 463 973	712 963
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky		624 178	717 649
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-763 261	655 388
Prijaté úroky		-	-
Zaplatené úroky		-333 679	-318 961
Zaplatená daň z príjmov		-2 852	-7 580
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-1 099 792	328 847
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na nákup nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku		-6 738 154	-6 555 725
Príjmy z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení		-	37 236
Výdavky na akvizíciu dcérskej spoločnosti (znížené o peň. prostr. a peň. ekviv. nadobudnuté akvizíciou)		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-6 738 154	-6 518 489
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté dlhodobé bankové úvery		3 634 998	2 021 214
Splátky dlhodobých bankových úverov		-748 333	-667 241
Prijaté dlhodobé pôžičky		35 321	16 752
Splátky dlhodobých pôžičiek		-91 500	-
Prijaté krátkodobé bankové úvery		686 729	-
Splatené krátkodobé bankové úvery		-	-118 475
Prijaté krátkodobé pôžičky		-	665 000
Splátky záväzkov z finančného leasingu		-1 488 667	-948 035
Vklady do ostatných kapitálových fondov		5 384 500	6 180 000
Zmena ostatných dlhodobých záväzkov		-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		7 413 047	7 149 215
Čistý (-) úbytok / prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-424 898	959 572
Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na začiatku roka	12	524 553	-435 020
Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery konci roka	12	99 654	524 552

1 Všeobecné informácie

Spoločnosť ZAR invest, a. s. („Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou listinou dňa 3. augusta 2012 ako spoločnosť s ručením obmedzeným s názvom SPVD127, s.r.o. a do obchodného registra bola zapísaná 28. septembra 2012, oddiel Sro, vložka č. 84397/B).

S účinnosťou od 19. augusta 2015 došlo k zmene obchodného mena Spoločnosti na ZAR invest, s.r.o.

S účinnosťou od 5. decembra 2015 došlo k zmene právnej formy Spoločnosti na akciovú spoločnosť ZAR invest, a.s. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného Súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 6286/B).

Sídlo spoločnosti:

ZAR invest, a.s.
Galvaniho 17/C
821 04 Bratislava
Slovenská republika

Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je 46 818 383.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2020 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Ing. Zuzana Semanová	24 000	96 %	96 %
MUDr. Radoslav Bardún	1 000	4 %	4 %

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2019 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Ing. Zuzana Semanová	24 000	96 %	96 %
MUDr. Radoslav Bardún	1 000	4 %	4 %

Spoločnosť je konečnou materskou spoločnosťou Skupiny.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo za rok končiaci 31. decembra 2020 nasledovné:

Predstavenstvo		Dozorná rada
Predseda:	MUDr. Radoslav Bardún	
		Ing. Martin Seman Adam Bardún Ing. Zuzana Semanová

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo za rok končiaci 31. decembra 2019 nasledovné:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Predseda: MUDr. Radoslav Bardún	Ing. Martin Seman Adam Bardún Ing. Zuzana Semanová

Spoločnosť je navonok zastupovaná predstavenstvom. V mene Spoločnosti koná predseda predstavenstva.

ZAR invest, a.s. sa spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami označuje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke ako „Skupina“.

Spoločnosť	Krajina zápisu do obchodného registra	Hlavná činnosť	Výška podielu na základnom imaní v percentách
Nemocničná a.s.	Slovensko	Prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia	80,23 %
Zemiansky dvor Šarpanec, s.r.o.	Slovensko	Poskytovanie služieb v lesníctve a poľovníctve	90 %
Mores Resort, a.s.	Slovensko	Ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach	70 %
Mores Estate, s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
Pálffyovský kaštieľ, a.s.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
ViaJur, s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	100 %
ViaJur brewery, s.r.o.	Slovensko	Výroba piva a sladu	80 %
ViaJur Agricultura s.r.o.	Slovensko	Veľkoobchod s tovarom všetkého druhu okrem vyhradených	100%

Žiadna z dcérskych spoločností nie je kótovaná na burze.

Hlavným predmetom činnosti Skupiny sú nasledovné oblasti:

- poskytovanie zdravotnej starostlivosti v neštatnom zdravotníckom zariadení: zariadenie spoločných vyšetrovacích a liečebných zložiek v odbore klinická biochémia, hematológia, transfúziológia, klinická imunológia, alergiológia, lekárska genetika,
- dopravná zdravotná služba,

- ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach a v chatovej osade triedy 3, v kempingoch triedy 3 a 4 veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok,
- poskytovanie obslužných služieb pri kultúrnych a iných spoločenských podujatiach veľkoobchod a maloobchod,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), poskytovanie služieb v lesníctve a poľovníctve

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v roku 2020 bol 503 (2019: 488), z toho 68 vedúci zamestnanci (2019: 58) (poznámka 22).

ZAR invest, a.s., ani jej dcérske spoločnosti nie sú neobmedzene ručiacimi spoločnosťami v iných účtovných jednotkách.

2 Súhrn hlavných účtovných postupov

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy boli uplatňované konzistentne počas všetkých prezentovaných účtovných období.

2.1. Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Zákonná požiadavka pre zostavenie účtovnej závierky: konsolidovaná účtovná závierka Skupiny k 31. decembru 2020 bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka podľa Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (Zákon o účtovníctve) za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EÚ“). Skupina aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board – ďalej len „IASB“) platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2020.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe aktuálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

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

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

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

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

v ktorých predpoklady a odhady významne ovplyvňujú konsolidovanú účtovnú závierku sú zverejnené v Poznámke č. 5.

Nové účtovné štandardy a interpretácie

(a) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Skupina aplikovala po prvýkrát v roku 2020

Nasledovné nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Skupinu 1. januára 2020:

Novelizácia Koncepcného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný Koncepcný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverené zdroje, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). Skupina posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Definícia podniku – novela IFRS 3 (vydaná 22. októbra 2018 a účinná v EÚ pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie, kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (vydaná 26. septembra 2019 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa

očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla spôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečovaná položka alebo zabezpečované riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečovaná položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39 ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťacie mechanizmy určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. V súčasnosti Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Úľavy na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu – novela IFRS 16 (vydaná 28. mája 2020 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr). Novela poskytuje nájomcom (no nie prenajímateľom) úľavu vo forme dobrovoľného uplatnenia výnimky pri posudzovaní, či je úľava na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu modifikáciou lízingového vzťahu, alebo nie. Nájomcovia sa môžu rozhodnúť, že o úľavách na nájomnom budú účtovať rovnakým spôsobom ako v prípade, keby nešlo o modifikácie lízingového vzťahu. V mnohých prípadoch to povedie k tomu, že o úľave sa bude účtovať ako o variabilnej lízingovej splátke. Táto praktická pomôcka sa aplikuje iba na tie úľavy na nájomnom, ktoré vyplynú ako priamy dôsledok pandémie koronavírusu, a iba vtedy, ak budú splnené všetky nasledujúce podmienky: a) zmena lízingových splátok vyústi do revidovanej protihodnoty za lízing, ktorá je v podstate rovnaká alebo nižšia než protihodnota za lízing bezprostredne pred danou zmenou; b) akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvní iba platby splatné najneskôr 30. júna 2021; a c) nedôjde k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok lízingu. Ak sa nájomca rozhodne aplikovať túto praktickú pomôcku na lízing, bude ju musieť uplatniť konzistentným spôsobom na všetky svoje lízingové zmluvy s podobnými charakteristikami a uzatvorených za podobných okolností. Novela sa má uplatňovať retrospektívne v súlade s IAS 8, no nájomcovia nebudú musieť upravovať údaje za predchádzajúce účtovné obdobia a ani uvádzať zverejnenia podľa 28(f) IAS 8. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

(b) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2020, a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti

Určité nové už vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr, pričom ich Skupina predčasne neaplikovala:

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa regulácie sadzieb v súlade s ich predchádzajúcimi

požiadavkami uplatňovaného účtovného štandardu, keď uplatňujú IFRS po prvýkrát. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt regulácie sadzieb prezentovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a počkať na finálny štandard.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Táto novela v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Nová úprava už nevyžaduje, aby také právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnené, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia spĺňa všetky relevantné podmienky na odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý spoločnosť môže vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s opciou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého nástroja táto konverzná opcia klasifikovaná ako komponent vlastného imania. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy; Referencie na Konceptný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS

37 a IFRS 3, a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (všetky novely boli vydané 14. mája 2020 a sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku (DHM) akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku DHM na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú po novom vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahŕňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že priame náklady na plnenie zmluvy tvoria dodatočné náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia čo je majetok alebo záväzok v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Preto by účtovná jednotka ihneď po akvizícii bola musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasnila, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, tak ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

EÚ dosiaľ tieto novely neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4, Poistné zmluvy (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Novela IFRS 17 obsahuje nasledujúce zmeny:

- **Dátum účinnosti:** Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov:** Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum do vtedy, kým nepredĺžia platnosti týchto zmlúv. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- **Zmluvná servisná marža („contractual service margin“)** pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- **Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát:** Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykazanou zo súvisiacich poistných zmlúv.
- **Ďalšie zmeny a doplnenia:** Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poistníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, posun dátumu účinnosti – novela IAS 1 (vydaná 15. júla 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023

alebo neskôr). Novela IAS 1 na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Ako reakcia na pandémiu koronavírusu bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby mali spoločnosti viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2 – novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Zmeny v rámci fázy 2 sa zaoberajú otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reformy, vrátane náhrady referenčnej sadzby alternatívnou úrokovou sadzbou. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekom B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenia bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna úroková sadzba je ekonomicky porovnateľná s predchádzajúcou referenčnou sadzbou. Poisťovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení stanovenie budúcich lízingových platieb.
- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 požadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 nebol stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.
- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekoľko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.
- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby; kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien v stratégii riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

2.2. Konsolidácia

(i) Dcérske spoločnosti

Dcéorskými spoločnosťami sú tie účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Skupina ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoj vplyv v uvedených účtovných jednotkách na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv materiálnych práv, vrátane materiálnych potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo materiálne, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Skupina môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Skupina výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Skupine, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv. Dcérske podniky sú konsolidované odo dňa, kedy je kontrolný vplyv prevedený na Skupinu (dátum akvizície) a sú vyňaté z konsolidácie odo dňa, od ktorého prestane Skupina účtovnú jednotku ovládať.

Skupina používa pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností metódu kúpy. Obstarávacía cena dcérskej spoločnosti predstavuje reálnu hodnotu prevedeného majetku, emitovaných akcií a záväzkov vzniknutých alebo prevzatých k dátumu kúpy. Identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky nadobudnuté v podnikovej kombinácii sa prvotne oceňujú ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov.

Obstarávacie náklady vzťahujúce sa k akvizícii sa účtujú do nákladov. Podmienené plnenia, ktoré majú byť uhradené Skupinou, sa k dátumu akvizície ocenia v reálnej hodnote. Následné zmeny reálnej hodnoty týchto plnení, ktoré sú považované za aktívum alebo záväzok, sa vykážu v súlade s IAS 39 buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatnom súhrnnom zisku.

Suma, o ktorú obstarávacía cena akvizície prevyšuje reálnu hodnotu podielu Spoločnosti na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacía cena akvizície nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Transakcie v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi podnikmi v Skupine sa pri konsolidácii eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, ale považujú sa za indikátor poklesu hodnoty prevádzaného majetku. Účtovné metódy dcérskych spoločností boli prispôbované tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami aplikovanými Skupinou.

(ii) Pridružené a spoločné podniky

Pridružené podniky sú všetky podniky, v ktorých má Skupina významný podiel, ale neovláda ich, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom 20% až 50% hlasovacích práv. Spoločne kontrolované podniky („spoločné podniky“) sú tie, v ktorých sa Skupina podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní na základe dohody o vytvorení spoločného podniku.

Podiel Skupiny na zisku alebo strate jej pridružených a spoločných podnikov po akvizícii sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a jej podiel na pohybe rezervných fondov po akvizícii sa vykazuje v rezervných fondoch. Kumulatívne pohyby po akvizícii upravujú

účtovnú hodnotu investície. Ak sa podiel Skupiny na stratách pridružených a spoločných podnikov rovná alebo prevyšuje jej podiel na základnom imaní pridružených a spoločných podnikov (vrátane akýchkoľvek nezaručených pohľadávok), Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej nevznikli záväzky alebo neuskutočnila platby za pridružené a spoločné podniky.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a jej pridruženými a spoločnými podnikmi sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto účtovných jednotkách. Nerealizované straty sú taktiež eliminované, okrem prípadov, keď transakcia poskytne dôkaz o tom, že došlo k zníženiu hodnoty prevádzaného majetku. Účtovné metódy pridružených a spoločných podnikov boli zmenené, keď to bolo potrebné, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami, ktoré aplikuje Skupina.

2.3. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Údaje v účtovných závierkach účtovných jednotiek Skupiny sú ocenené použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina pôsobí („funkčná mena“).

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v celých eurách („EUR“ alebo „€“), ktorá je funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Skupiny.

(ii) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady týchto transakcií a z prepočtu peňažného majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

(iii) Spoločnosti v Skupine

Súvahy a výkazy ziskov a strát spoločností v Skupine (z ktorých žiadna nemá funkčnú menu hyperinflačnej ekonomiky), ktorých funkčná mena nie je identická s menou, v ktorej je prezentovaná táto účtovná závierka, sú prepočítané nasledovne:

- aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje súvaha;
- výnosy a náklady sú prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie;
- kurzové rozdiely vznikajúce pri prepočte zahraničnej investície na funkčnú menu sa vykazujú ako samostatná zložka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

Pri konsolidácii sa kurzové rozdiely z prepočtu čistej investície do zahraničných subjektov zahŕňajú do ostatných súhrnných ziskov. Pri predaji zahraničného subjektu sa takéto kurzové rozdiely, ktoré boli vykázané v rámci ostatných súhrnných ziskov, vykážu vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov ako súčasť zisku alebo straty z predaja.

2.4. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

(i) Obstarávacía cena

Obstarávacía cena zahŕňa všetky náklady priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nákladové úroky sú kapitalizované a účtujú sa ako súčasť obstarávacej ceny majetku od doby obstarania do doby jeho zaradenia do používania.

Výdavky po zaradení majetku do používania sa kapitalizujú, iba ak je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom a obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sa začínajú odpisovať prvým dňom mesiaca, v ktorom boli uvedené do používania. Majetok sa odpisuje rovnomerným spôsobom – časovou metódou podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a priebehu jeho opotrebenia. Výška mesačného odpisu je určená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a očakávanou hodnotou v čase vyradenia majetku, vydelená predpokladanou dobou jeho používania v mesiacoch.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy, stavby	20 rokov
Stroje, prístroje, zariadenia	4 – 12 rokov
Dopravné prostriedky	4 – 6 rokov

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

Očakávaná hodnota v čase vyradenia majetku je jeho očakávaná predajná cena znížená o náklady na uskutočnenie predaja, ak by mal majetok už taký vek a vlastnosti, aké sa očakávajú na konci jeho životnosti. Zostatková hodnota majetku je rovná nule alebo jeho hodnote pri likvidácii, ak Skupina očakáva, že daný majetok bude používať až do konca jeho životnosti. K súvahovému dňu sa očakávaná hodnota v čase vyradenia a predpokladaná doba životnosti majetku prehodnocuje, a ak je to potrebné, upravuje.

Účtovná hodnota majetku je okamžite znížená na úroveň jeho realizovateľnej hodnoty, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho predpokladaná realizovateľná hodnota (poznámka 2.7 a 8).

Majetok, ktorý je opotrebovaný alebo vyradený, sa odúčtuje zo súvahy spolu s príslušnými opravkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním výnosov a jeho účtovnej zostatkovej hodnoty a vykazujú sa netto vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.5. Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje ak je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s týmto majetkom a obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Pri následnom ocenení je nehmotný majetok vykázaný v obstarávacej cene zníženej o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Nehmotný majetok sa začína odpisovať od prvého dňa mesiaca, v ktorom bol uvedený do používania. Nehmotný majetok sa odpisuje v súlade so schváleným odpisovým plánom rovnomerným spôsobom. Mesačný odpis sa stanovuje ako rozdiel medzi obstarávacou a zostatkovou cenou majetku vydelený odhadovanou dobou jeho ekonomickej životnosti v mesiacoch.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Softvér	3 – 5 rokov
Výsledky výskumu	5 rokov
Oceniteľné práva	7 rokov

Predpokladá sa, že zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku bude nulová, pokiaľ (a) neexistuje záväzok tretej strany odkúpiť majetok na konci jeho ekonomickej životnosti, alebo (b) existuje aktívny trh pre daný majetok a zostatkovú hodnotu možno určiť porovnaním s týmto trhom, pričom je pravdepodobné, že takýto trh bude existovať aj na konci ekonomickej životnosti daného majetku.

Výdavky po zaradení majetku do používania, ktoré spĺňajú kritériá podľa IAS 38 pre vykazovanie ako dlhodobý nehmotný majetok, sú vykazované ako technické zhodnotenie a pripočítané k pôvodnej obstarávacej cene nehmotného majetku.

Výdavky na výskumnú činnosť, ktorá sa uskutočňuje za účelom získania nových vedeckých a technických poznatkov, sa účtujú do nákladov vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov hneď, ako vzniknú. Skupina nevedie rozlíšenie fázy výskumu a fázy vývoja. Z uvedeného dôvodu Skupina účtuje vynaložené náklady priamo vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.6. Práva na užívanie majetku

Práva na užívanie majetku predstavujú dlhodobý majetok, ktorý je prenajímaný na základe zmluvy obsahujúcej lízing podľa IFRS 16. Pri vzniku zmluvy Skupina posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Skupina zvolila politiku neoddeľovania lízingových a nelízingových komponentov pre všetky kategórie majetku vyplývajúcich z lízingu a namiesto toho účtuje o každom lízingu ako jednom lízingovom komponente.

Spoločnosť sa rozhodla prezentovať práva na užívanie majetku a záväzky z lízingu ako samostatné položky na príslušných riadkoch v konsolidovanej súvahe.

Skupina si prenája najmä stroje a zariadenia – umývacie linky na čerpacích staniciach a motorové vozidlá. Doba lízingu je obvykle 3 až 4 roky.

Skupina vykazuje aktívum s právom na užívanie a zodpovedajúci lízingový záväzok k dátumu začiatku lízingu (k dátumu poskytnutia základového aktíva na používanie). Aktívum s právom na užívanie sa k dátumu začiatku lízingu oceňuje v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku, všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly, všetky počiatočné priame náklady, ktoré vznikli Skupine, a odhad nákladov, ktoré vzniknú pri obnovení základového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu.

Po dátume začiatku lízingu sa aktívum s právom na užívanie oceňuje uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie sa znižuje o kumulované odpisy a o všetky kumulované straty zo zníženia hodnoty, a upravuje o akékoľvek preceňovanie lízingového záväzku.

Vykázané aktíva s právom na užívanie nie sú predmetom ďalšieho podnájmu zo strany Skupiny (t.j. sublízing).

Odpisovanie aktíva s právom na užívanie. Práva na užívanie majetku sa odpisujú rovnomerne počas doby jeho odhadovanej životnosti. Ak sa lízingom na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo základového aktíva na Skupinu alebo ak obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie odzrkadľuje skutočnosť, že Skupina uplatní kúpnu opciu, Skupina odpisuje aktívum s právom na užívanie od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti základového aktíva. V opačnom prípade Skupina odpisuje aktívum s právom na užívanie od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti aktíva s právom na užívanie alebo do konca doby lízingu podľa toho, ktorý z týchto dátumov nastane skôr.

Skupina neuplatňuje IFRS 16 na líziny nehmotných aktív.

Skupina v roku končiacom k 31. decembru 2020 a 2019 nevstúpila do transakcií predaja a spätného lízingu.

2.7. Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti (ako napríklad goodwill) a nehmotný majetok, ktorý ešte nebol zaradený do používania sa nedopisuje, každoročne sa však testuje na pokles hodnoty. Pozemky, nedokončené investície a majetok, ktorý je predmetom odpisovania alebo amortizácie sa testuje na pokles hodnoty keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota tohto majetku nemusí byť realizovateľná. Strata z poklesu hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia poklesu hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku s výnimkou goodwillu, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne ku koncu každého vykazovaného obdobia posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť, t.j. rozpustiť príslušné opravné položky.

2.8. Finančné nástroje

Finančné nástroje – kľúčové definície pojmov pre oceňovanie

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

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

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

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda rozloženia úrokových výnosov alebo úrokových nákladov počas príslušného obdobia tak, aby sa dosiahla konštantná pravidelná úroková miera (efektívna úroková miera) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (okrem budúcich úverových strát) počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo kratšieho obdobia, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky nástrojov s variabilným úrokom do nasledujúceho dátumu precenenia úroku okrem prémie alebo

diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú precenené, tak aby zohľadňovali trhové sadzby. Takéto prémie alebo diskonty dlhových nástrojov sa amortizujú počas celej predpokladanej doby životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Účtovný postup platný pre rok 2017: Opravná položka sa vytvárala vtedy, ak existoval objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb (viac ako 1 mesiac po splatnosti) sa považovali za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená.

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

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

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

2.9. Finančné záväzky

Finančné záväzky – kategórie oceňovania. Finančné záväzky sú klasifikované ako následne ocenené v amortizovanej hodnote, okrem (i) finančných záväzkov ocenených pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov („FVTPL“): táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napríklad krátko pozície v

cenných papieroch), uznané záväzky nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a ostatné finančné záväzky pri prvotnom vykázaní a (ii) zmluvy o finančných zárukách a úverové záväzky.

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

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

Zmeny pasív, ktoré nevedú k zániku, sa účtujú ako kumulatívny dopad zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách neznamena kapitálovú transakciu s vlastníkmi.

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

2.10. Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vzájomne započítavajú v súvahe len v prípade, že Skupina má súčasné a právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie a má v úmysle buď vyrovnať majetok a záväzky v netto sume, alebo plánuje realizovať príslušné aktívum a v tom istom čase vyrovnať záväzok. Takéto právo na vzájomné započítanie (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne vymáhateľné v prípade všetkých nasledujúcich situácií: (i) pri bežných obchodných transakciách, (ii) v prípade neplnenia a (iii) v prípade platobnej neschopnosti alebo konkurzu.

2.11. Zásoby

Zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa kúpnu cenu zásob a náklady súvisiace s obstaraním (clo, preprava, poistné, provízie), zníženú o zľavu z ceny. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru z obstarávacích cien, ktorý sa zisťuje po každom pohybe zásob.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

2.12. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

Ak je pohľadávka z obchodného styku nevymožiteľná, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohľadávkam. Následné úhrady už odpísaných pohľadávok sú účtované v prospech „Ostatných prevádzkových výnosov“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

Pohľadávky splatené dlžníkmi, ktoré boli predtým odpísané, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v riadku Ostatné prevádzkové výnosy.

Spôsob, akým Skupina vykazuje výnosy je uvedený v poznámke č. 2.25.

2.13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace.

Vo výkaze peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentné úvery. Kontokorentné úvery sú v súvahe zahrnuté v riadku Krátkodobé bankové úvery a iné pôžičky.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa vykazujú v amortizovanej hodnote na základe skutočnosti, že ich Skupina drží za účelom získania finančných prostriedkov a ich peňažné toky zodpovedajú istine a úrokom.

2.14. Základné imanie

Ako základné imanie sú vykázané kmeňové akcie. Transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť emisii nových akcií sú vo vlastnom imaní vykázané ako zníženie príjmu z emisie akcií po odpočítaní vplyvu týchto nákladov na daň.

2.15. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa § 67 Obchodného zákonníka. Minimálna predpísaná výška zákonného rezervného fondu je stanovená v § 217 Obchodného zákonníka. Skupina na základe štatutárnych účtovných závierok tvorí zákoný rezervný fond ako 10% z čistého zisku v prípade akciových spoločností (resp. 5% v prípade spoločností s ručením obmedzeným), do výšky 20% základného imania v prípade akciových spoločností (resp. 10% v prípade spoločností s ručením obmedzeným). Tento fond sa môže použiť výlučne na zvýšenie základného imania alebo na úhradu strát.

2.16. Ostatné kapitálové fondy

Skupina tvorí ostatné kapitálové fondy v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami na účely definované v príslušných stanovách. Tieto fondy je možné distribuovať len so súhlasom akcionárov.

2.17. Výplata dividend

Dividendy sa vykážu v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, ak boli schválené po konci vykazovaného obdobia, ale pred schválením účtovnej závierky predstavenstvom

Spoločnosti. Výplata dividend akcionárom Skupiny sa vykazuje ako záväzok a znižuje vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka len v prípade, ak sú schválené pred koncom vykazovaného obdobia.

2.18. Záväzky z obchodného styku

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

Záväzky z obchodného styku sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

2.19. Dane

(i) Splatná daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Skupiny v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov Skupiny je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z dôvodu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia daňovej straty v zmysle platných slovenských predpisov vo výške 21% (2019: 21%). Daňový záväzok je vykázaný po znížení o zaplatené preddavky na daň z príjmov uhradené v priebehu roka.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške použitím súvahovej záväzkovej metódy, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata.

Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov k súvahovému dňu, a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov. Od 1. januára 2021 zostáva v platnosti sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike vo výške 21%.

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

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

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

(iii) Daň z pridanej hodnoty

Daň z pridanej hodnoty (DPH) na výstupe z predaja je splatná daňovému úradu (a) v čase inkasovania pohľadávky od zákazníka alebo (b) v čase dodávky tovaru alebo služieb zákazníkovi, podľa toho, čo nastane skôr. DPH na vstupe je vo všeobecnosti uplatniteľná voči DPH na výstupe na základe prijatého daňového dokladu. Daňové úrady umožňujú úhradu DPH v netto hodnote.

DPH z predaja a z nákupov je v súvahe účtovaná v netto hodnote. V prípade, že bola tvorená opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok, strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná v sume brutto hodnoty pohľadávky, vrátane súvisiacej DPH.

2.20. Dotácie a príspevky poskytnuté na obstaranie dlhodobého hmotného majetku

Dotácie a príspevky od odberateľov sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje dostatočná istota, že Skupina dotáciu alebo príspevok dostane a dodrží všetky s tým spojené podmienky.

Dotácie a príspevky súvisiace s obstaraním nehnuteľností, strojov a zariadení sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období, ktoré sa vykazujú počas doby životnosti odpisovaného majetku ako ostatné výnosy. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ako aj dotácie sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou.

2.21. Bankové úvery a iné pôžičky

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

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

2.22. Záväzky z leasingu

K dátumu začiatku lízingu Skupina vykazuje lízingový záväzok ocenený v súčasnej hodnote budúcich lízingových splátok realizovaných po dobu trvania nájmu. Lízingové splátky zahrnuté do ocenenia lízingového záväzku sa skladajú z nasledujúcich platieb za právo užívať podkladové aktívum počas doby lízingu: i) fixné splátky (vrátane v podstate fixných splátok), znížených o všetky pohľadávky vo forme lízingových stimulov, ii) variabilné lízingové splátky, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, prvotne ocenených použitím indexu alebo sadzby k dátumu začiatku lízingu, iii) sumy, pri ktorých sa očakáva, že ich Skupina bude musieť splatiť ako súčasť záruk zvyškovej hodnoty, iv) ceny uplatnenia kúpnej opcie, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu uplatní, a v) pokút za ukončenie lízingu, ak je v dobe lízingu zohľadnená možnosť Skupiny uplatniť opciu na ukončenie lízingu.

V súčasnosti platné lízingové zmluvy Skupiny neobsahujú záruky zvyškovej hodnoty.

Budúce zvýšenie variabilných lízingových splátok, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, sú zahrnuté do ocenenia lízingového záväzku len vtedy, keď nastane zmena peňažných tokov (t.j. keď efektívne dôjde k úprave lízingových splátok).

Po dátume začiatku lízingu Skupina oceňuje lízingový záväzok i) zvýšením účtovnej hodnoty tak, aby odzrkadľovala úrok z lízingového záväzku, ii) znížením účtovnej hodnoty tak, aby odzrkadľovala uskutočnené lízingové splátky, a iii) precenením účtovnej hodnoty tak, aby odzrkadľovala akékoľvek prehodnotenie alebo zmeny lízingu, alebo aby odzrkadľovala revidované v podstate fixné lízingové splátky.

Prehodnotenie lízingového záväzku. Po dátume začiatku lízingu Skupina preceňuje lízingový záväzok tak, aby odzrkadľoval zmeny lízingových splátok. Skupina vykazuje sumu precenenia lízingového záväzku ako úpravu aktíva s právom na užívanie. Ak sa účtovná hodnota aktíva s právom na užívanie zníži na nulu a dôjde k ďalšiemu zníženiu ocenenia lízingového záväzku, Skupina vykazuje akúkoľvek zostávajúcu sumu precenenia vo výsledku hospodárenia.

Skupina preceňuje lízingový záväzok diskontovaním revidovaných lízingových platieb ak nastane zmena posúdenia doby lízingu, nastane zmena posúdenia opcie na kúpu podkladového aktíva, nastane zmena súm, ktorých splatenie sa očakáva ako súčasť záruky zvyškovej hodnoty, alebo nastane zmena budúcich lízingových splátok vyplývajúca zo zmeny indexu alebo sadzby použitých na určenie týchto splátok.

Posúdenie doby lízingu alebo opcie na kúpu podkladového aktíva sa reviduje len vtedy, ak nastane významná udalosť alebo podstatná zmena okolností, ktorá má vplyv na toto posúdenie a ktorá je pod kontrolou Skupiny.

Pri zmene doby lízingu alebo zmene posúdenia opcie na kúpu podkladového aktíva sú revidované lízingové platby diskontované revidovanou diskontnou sadzbou. Pri ostatných zmenách sú revidované lízingové splátky diskontované nezmenenou diskontnou sadzbou s výnimkou, kedy zmena lízingových splátok vyplýva zo zmeny pohyblivých úrokových sadzieb.

Zmena lízingu. Zmena lízingu predstavuje zmenu rozsahu pôsobnosti lízingu alebo protihodnoty za lízing, ktorá nebola súčasťou pôvodných obchodných podmienok.

Skupina účtuje o zmene lízingu k dátumu nadobudnutia účinnosti ako o samostatnom lízingu v prípade, že zmenou sa zvýši rozsah lízingu a protihodnota za lízing sa zvýši o sumu zodpovedajúcu samostatnej cene zvýšenia rozsahu a o prípadné primerané úpravy. V ostatných prípadoch Skupina účtuje o zmene lízingu ako o precenení lízingového záväzku. Precenený lízingový záväzok predstavuje diskontované revidované budúce lízingové splátky pomocou revidovanej diskontnej sadzby a účtuje sa ako i) zníženie účtovnej hodnoty aktíva s právom na užívanie tak, aby odzrkadľovala čiastočné alebo úplné ukončenie lízingu v prípade zmien lízingu, ktoré znižujú rozsah lízingu, a ii) príslušná úprava aktíva s právom na užívanie pre všetky ostatné zmeny lízingu. Všetky zisky alebo straty z čiastočného alebo úplného ukončenia lízingu sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Doba lízingu. Skupina určuje dobu lízingu ako nevypovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu uplatní, alebo s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že Skupina túto opciu neuplatní. Pri posudzovaní toho, či je dostatočne isté, že Skupina uplatní (alebo neuplatní) opciu, Skupina zvažuje všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré vytvárajú pre Skupinu hospodársku motiváciu, aby uplatnila (alebo neuplatnila) opciu.

Doba lízingu sa prehodnocuje, ak je opcia skutočne uplatnená (alebo neuplatnená) alebo ak je Skupina povinná ju uplatniť (alebo neuplatniť). Posúdenie toho, či je uplatnenie opcie dostatočne isté, sa reviduje len vtedy, ak nastane významná udalosť alebo podstatná zmena okolností, ktorá má vplyv na toto posúdenie a ktorá je pod kontrolou Skupiny.

Skupina v súčasnosti nemá lízingové zmluvy, ktoré by obsahovali opciu na predĺženie lízingu alebo opciu na ukončenie lízingu, ktorá by bola uplatniteľná iba zo strany Skupiny.

Diskontná sadzba. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej miery lízingu, ak možno túto mieru jednoducho určiť. Ak túto mieru nemožno jednoducho určiť, čo je obvykle prípadom Skupiny, Skupina použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky spoločností v Skupine.

Revidovaná diskontná sadzba sa určuje ako implicitná úroková miera lízingu na zvyšok doby lízingu, ak túto mieru možno ľahko určiť, alebo ako prírastková úroková sadzba pôžičky nájomcu v čase nadobudnutia účinnosti zmeny, ak implicitnú úrokovú mieru lízingu nemožno ľahko určiť.

Prírastková úroková sadzba pôžičky je sadzba, ktorú by Skupina musela zaplatiť počas podobného obdobia a s podobnou zárukou pri požičaní si prostriedkov potrebných na nadobudnutie aktíva podobnej hodnoty, akú má aktívum s právom na užívanie v podobnom hospodárskom prostredí.

Skupina na účely stanovenia prírastkovej úrokovej sadzby pôžičky v priebehu roku končiaceho 31. decembra 2020:

- ak je to možné, použije nedávne financovanie od tretej strany obdržané nájomcom ako počiatočný bod, upravené tak, aby odzrkadľovalo zmeny v podmienkach financovania od doby, kedy financovanie bolo prijaté,
- použije metódu úpravy bezrizikovej úrokovej miery o úverové riziko, a
- urobí úpravy špecifické pre lízing, napr. zmluvné podmienky, krajina, mena a kolaterál.

Úroky z lízingového záväzku. Lízingové splátky sú alokované medzi istinu a úrok z lízingového záväzku. Úrok z lízingového záväzku za každé obdobie počas doby lízingu je hodnota, ktorá tvorí konštantnú pravidelnú úrokovú sadzbu zo zostatku lízingového záväzku. Periodická úroková sadzba je diskontná sadzba, prípadne revidovaná diskontná sadzba uvedená v odseku vyššie.

Nákladové úroky z lízingového záväzku, ak nie sú zahrnuté v účtovnej hodnote iného aktíva, na ktoré sa uplatňujú iné uplatniteľné štandardy, sú prezentované ako súčasť finančných nákladov vo výsledku hospodárenia.

Variabilné lízingové splátky. Variabilné lízingové splátky, ak nie sú zahrnuté v účtovnej hodnote iného aktíva, na ktoré sa uplatňujú iné uplatniteľné štandardy, sú vykázané po dátume začiatku lízingu vo výsledku hospodárenia, a to v období, v ktorom nastane udalosť alebo podmienka, ktorá vedie k týmto plátbám.

Vykazovanie variabilných lízingových splátok vyplýva najmä zo zvoleného účtovného postupu Skupiny neoddeľovania lízingových a nelízingových komponentov pre všetky kategórie majetkov vyplývajúcich z lízingu a namiesto toho účtovania o každom lízingu ako jednom lízingovom komponente.

Variabilné lízingové splátky sa týkajú najmä prevádzkových nákladov súvisiacich s podkladovým aktívom a sú relatívne nepatrné v porovnaní s fixnými splátkami. Variabilné lízingové splátky nie sú vystavené žiadnym kľúčovým premenným, a Skupina v budúcnosti neočakáva ich významné zmeny.

Krátkodobé líziny a líziny podkladových aktív s nízkou hodnotou. Skupina vykazuje lízingové splátky v súvislosti s krátkodobými lízingami a lízingami, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu, ako náklad buď rovnomerne počas doby lízingu alebo na inom systematickom základe, ak tento lepšie vystihuje model úžitku Skupiny. Uvedenú politiku uplatňuje Skupina pre všetky triedy podkladového aktíva, na ktoré sa vzťahuje užívacie právo.

Krátkodobý lízing je lízing s dobou trvania 12 mesiacov alebo menej. Za aktívum s nízkou hodnotou sa považuje podkladové aktívum v hodnote do 5 000 EUR v čase, keď bolo nové.

Výnosy z nájmu. Pre určenie klasifikácie lízingových zmlúv, v ktorých je Skupina v pozícii prenajímateľa, ako finančný alebo operatívny nájom, Skupina posudzuje, či lízing prevádza v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva podkladového aktíva nájomcovi. Faktory, ktoré sú zohľadnené pri tomto posúdení sú napr. prevod vlastníctva podkladového aktíva na nájomcu na konci doby lízingu, cena prípadnej opcie nájomcu na nákup podkladového aktíva, súčasná hodnota lízingových splátok v porovnaní s reálnou hodnotou podkladového aktíva, špecifickosť využitia podkladového aktíva len pre nájomcu a pod. V súčasnosti Skupina nemá lízingové zmluvy, ktoré sú podľa uvedených kritérií klasifikované ako finančný lízing.

Pri lízingových zmluvách, ktoré sú operatívnym prenájmom, sú výnosy z prenájmu vykázané rovnomerne počas doby lízingu, alebo na inom systematickom základe, ak tento lepšie vystihuje model úžitku Skupiny.

Žiadne aktíva, ktoré sú predmetom operatívneho lízingu, nezodpovedajú vymedzeniu dlhodobého nehnuteľného majetku, vzhľadom na skutočnosť, že sa jedná o nevýznamnú časť celkov, ktoré slúžia na primárnu podnikateľskú činnosť Skupiny.

Skupina prezentuje podkladové aktíva podliehajúce operatívnym lízingom vo svojej konsolidovanej súvahe podľa povahy podkladového aktíva.

V súvislosti s operatívnym lízingom Skupine nevznikajú významné výnosy, ktorý by vyplývali z variabilných lízingových splátok, ktoré nezávisia od indexu ani sadzby.

Peňažné toky z lízingu. Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku sú klasifikované v rámci finančných činností. Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku sú klasifikované v rámci prevádzkovej činnosti.

Krátkodobé lízingové splátky, splátky za líziny aktív s nízkou hodnotou, a variabilné lízingové splátky, ktoré nie sú zahrnuté v ocenení lízingového záväzku sú klasifikované v rámci prevádzkovej činnosti.

2.23. Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sa vykazujú, ak má Skupina súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok previesť ekonomické úžitky ako dôsledok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že takýto prevod bude potrebný na vyrovnanie týchto záväzkov a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Keď Skupina predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivé aktívum, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá.

Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov je malá.

Rezervy sa oceňujú súčasnou hodnotou výdavkov očakávaných na uhradenie záväzku pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálny trhový odhad časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vykazuje ako nákladový úrok.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke. Vykazujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, pokiaľ s dostatočnou pravdepodobnosťou nastane odliv zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky.

2.24. Zamestnanecké požitky

Skupina má dôchodkový program s vopred stanovenými príspevkami.

(i) Dôchodkové programy s pevne stanovenými príspevkami

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia. Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka spoločnosti Skupiny v Slovenskej republike prispievali do týchto fondov vo výške 35,2% (2019: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2019: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Odstupné

Odstupné sa vypláca vždy, keď je so zamestnancom ukončený pracovný pomer pred jeho odchodom do dôchodku alebo ak sa zamestnanec rozhodne dobrovoľne ukončiť pracovný pomer

z dôvodu nadbytočnosti výmenou za tento peňažný príspevok. Skupina vykazuje odstupné vtedy, keď sa preukázateľne zaviazá buď: ukončiť pracovný pomer so svojimi zamestnancami v súlade s podrobným oficiálnym plánom znižovania ich stavu bez možnosti odvolania, alebo vyplatiť odstupné v rámci ponuky podporiť dobrovoľný odchod z firmy kvôli nadbytočnosti. Odstupné splatné viac než 12 mesiacov po súvahovom dni je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.25. Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj výrobkov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, predpokladaných vrátených tovarov a služieb, ziskov, zliav a skont.

Skupina účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Skupinu ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom. Pri svojich odhadoch vychádza Skupina z výsledkov dosiahnutých v minulosti pri zohľadnení typu zákazníka, transakcie a špecifik danej dohody.

Predaj služieb sa vykazuje v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na dokončenie konkrétnej transakcie odhadnuté na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Výnosy z dividend sa vykazujú v momente, keď vznikne právo na vyplatenie dividendy a predpokladá sa príjem ekonomických úžitkov.

Úrokové výnosy sa vykazujú podľa princípu časového rozlíšenia v období, do ktorého patria, použitím metódy efektívnych úrokových mier.

2.26. Segmenty

Podnikateľský segment je skupina majetku a prevádzkových činností týkajúca sa výrobkov alebo služieb, ktoré sú nositeľom rizika a výnosov, ktoré sa líšia od iných podnikateľských segmentov. Geografický segment sa týka výrobkov a služieb v konkrétnom ekonomickom prostredí, kde sú riziká a výnosy iné, ako sú pri segmente, ktorý vykonáva svoju činnosť v inom ekonomickom prostredí. Skupina vykonáva svoju podnikateľskú činnosť len v rámci územia Slovenska.

3 Riadenie finančného rizika

Faktory finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Skupina vystavená rozličným druhom finančného rizika: úverovému riziku, riziku likvidity a trhovému riziku (vrátane kurzového, úrokového a ostatného cenového rizika). Riadenie rizika skupiny sa snaží minimalizovať možné negatívne dôsledky týchto rizík na finančnú situáciu Skupiny.

3.1. Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že jedna zo zúčastnených strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká v dôsledku predaja tovaru a služieb odberateľom Skupiny s odloženou dobou splatnosti pohľadávok, ako aj v dôsledku ďalších transakcií s inými subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančných aktív.

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami a poskytnutými úvermi a pôžičkami.

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, Skupina vstupuje do vzťahov iba s tými, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia. Čo sa týka pohľadávok, kľúčoví odberatelia Skupiny sú zdravotné poisťovne, ktoré v Slovenskej republike podliehajú regulácii zo strany štátu. Vzhľadom na to, že spoločnosti v Skupine poskytujú svoje služby poisťovniam na základe uzatvorených zmlúv o poskytovaní zdravotnej starostlivosti, v ktorých je garantovaná minimálna výška výkonov, ktoré sú poisťovne v stanovenom časovom intervale povinné uhradiť, ako aj skutočnosť, že zdravotné poisťovne sú povinné zo zákona regulovať svoju likviditu a vytvárať rezervy na krytie výkonov nutnej a neodkladnej zdravotnej starostlivosti, hodnotíme úverové riziko Skupiny ako nevýznamné. Z makroekonomického prostredia budú vyplývať výrazne protichodné efekty na formovanie objemu zdrojov zdravotných poisťovní (tie tvoria jadro príjmov zdravotníctva). Do budúcnosti Skupina očakáva posilnenie vplyvu štátu v sektore zdravotníctva, predpoklad zlúčenia zdravotných poisťovní a vznik monopolu jednej zdravotnej poisťovne, čo môže mať za následok obmedzenosť diverzifikácie rizika pri predaji služieb ako aj zvýšený tlak zo strany poisťovne na cenu bodu za realizované zdravotné vyšetrenia. Reštriktívna fiškálna politika bude mať zrejme skôr nepriaznivý vplyv.

Skupina je vystavená úverovému riziku do maximálnej výšky, ktorá je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Pôžičky a pohľadávky	k 31. decembru	
	2020	2019
Pohľadávky z obchodného styku (poznámka 11)	4 230 300	1 879 254
Bežné účty v bankách (poznámka 12)		
A- (podľa agentúry Fitch ratings)	-	-
A2 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	1 790	12 434
Baa1 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	380 331	865 761
Spolu	4 612 421	2 757 449

3.2. Riziko likvidity

Cieľom Skupiny v rámci obozretného riadenia rizika likvidity je mať k dispozícii dostatočné množstvo peňažných prostriedkov a zabezpečiť dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného množstva dohodnutých úverových liniek. Vzhľadom na dynamický charakter podnikateľskej činnosti sa Skupina snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených krátkodobých úverových liniek.

Skupina pravidelne monitoruje pohyby finančných prostriedkov na bankových účtoch a sleduje vývoj očakávaných a skutočných peňažných tokov. Plán peňažných tokov sa pripravuje mesačne. Slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti, resp. prebytkov, ktoré je možné krátkodobo uložiť.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných záväzkov:

K 31. decembru 2020	Očakávané peňažné toky			Spolu
	do 1 roka	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Úvery a pôžičky	3 751 494	9 159 900	1 083 349	13 994 744
Záväzky z finančného leasingu	957 070	3 372 262	-	4 329 332
Záväzky z obchodného styku	5 865 383	1 013 824	-	6 879 207
Spolu	10 573 948	13 545 985	1 083 349	25 203 283

K 31. decembru 2019	Očakávané peňažné toky			Spolu
	do 1 roka	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Úvery a pôžičky	3 081 815	6 726 228	636 344	10 444 387
Závazky z finančného leasingu	904 274	3 148 019	-	4 052 292
Závazky z obchodného styku	5 241 205	960 440	-	6 201 645
Spolu	9 227 293	10 834 687	636 344	20 698 324

3.3. Trhové riziko

(i) Kurzové riziko

Skupina pôsobí najmä na domácom trhu a väčšina jej nákladov, výnosov, finančného majetku a záväzkov je denominovaná v Eurách.

Manažment Skupiny nepovažuje kurzové riziko za významné vo vzťahu k činnosti Skupiny, nakoľko väčšina transakcií Skupiny sa uskutočňuje v jej funkčnej mene.

(ii) Úrokové riziko

Skupina podlieha vplyvom zmien v úrokových sadzbách z dlhodobých úverov a krátkodobých úverových liniek čerpaných z kontokorentných úverov. Ak by úroková sadzba bola o 1% vyššia/nížšia, malo by to za následok zvýšenie/zníženie zaúčtovaných úrokových nákladov o 57 960 EUR vo výkaze ziskov a strát za rok 2020 (60 453 EUR za rok 2019).

(iii) Ostatné cenové riziko

Dcérska spoločnosť Nemocničná a.s. sa pri vykonávaní svojej podnikateľskej činnosti – poskytovaní zdravotnej starostlivosti – nevystavuje významným cenovým výkyvom, nakoľko ceny za vyšetrenia sú zazmluvnené s hlavnými odberateľmi, ktorými sú zdravotné poisťovne, minimálne na ročnej báze. Spoločnosť vychádza pri odhadovaní cenového rizika z analýzy vychádzajúcej z dlhodobej analýzy financovania zdravotníctva publikovanej v roku 2008 z dielne Health Policy Institute, ktorá predpokladá pre obdobie rokov 2011 až 2015 nárast vyšetrení v kategórii spoločných vyšetrovacích a liečebných zložiek (SVaLZ) na úrovni aspoň predpokladaného rastu výdavkov na zdravotníctvo vo výške 7%, v rokoch 2015 až 2020 na úrovni 6% a v rokoch 2020 až 2025 na úrovni 5%.

Skupina je vystavená cenovému riziku pri nákupe materiálu, tovaru a služieb. Cieľom Skupiny v oblasti ostatného cenového rizika je vo všeobecnosti nákup materiálu, tovaru a služieb za konkurenčné ceny stanovené na základe aktuálnej ponuky a dopytu.

4 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojej činnosti, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov, schopnosť platiť všetky záväzky v čase, kedy sú splatné a udržanie optimálnej štruktúry kapitálu s cieľom získania primeraných nákladov financovania.

Vedenie Skupiny spravuje kapitál akcionárov vo výške vlastného imania, ktoré bolo k 31. decembru 2020 vo výške 24 633 733 EUR (20 087 641 EUR k 31. decembru 2019).

Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer celkových záväzkov k súčtu vlastného imania a záväzkov.

Zákonné požiadavky na kapitál pre akciovú spoločnosť, ktorá bol založená v Slovenskej republike, zahŕňajú minimálne základné imanie vo výške 25 000 EUR. K 31. decembru 2020 a 2019 spoločnosť ZAR invest, a.s., tieto zákonné požiadavky na kapitál dodržala.

5 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady týkajúce sa budúcich období. Vytvorené účtovné odhady sa vzhľadom na svoju podstatu iba zriedka rovnajú skutočne dosiahnutým hodnotám. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

5.1. Odhad doby životnosti nehnuteľností, strojov a zariadení

Priemerná odhadovaná doba životnosti odpisovaných nehnuteľností, strojov a zariadení predstavuje približne 10 rokov. Ak by odhadovaná doba životnosti bola kratšia o 1 rok než odhad manažmentu, Skupina by vykazovala dodatočné odpisy majetku vo výške 72 236 EUR (77 410 za rok 2019).

5.2. Vykazovanie výnosov a pohľadávok za poskytnutú zdravotnú starostlivosť

Dcérska spoločnosť Nemocničná a.s. účtuje o významných výnosoch za poskytnutú zdravotnú starostlivosť, ktorej odberateľom sú najmä zdravotné poisťovne. Vzhľadom na špecifickosť daného sektora, účtovné jednotky v Skupine účtujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka o odhade výnosov, ktoré sa týkajú daného účtovného obdobia, ale budú predmetom fakturácie až po dni zostavenia účtovnej závierky. Vzhľadom na uvedené, účtovné jednotky v Skupine na základe kvalifikovaného odhadu a historických skúseností podložených analýzou vývoja uhradených nadlimitných výkonov, vo výnosoch daného obdobia zobrazujú aj odhadované výnosy vznikajúce z titulu poskytnutia nutnej a neodkladnej zdravotnej starostlivosti nad rámec zmluvne stanovených limitov s odberateľmi. V prípade, že po ročnom zúčtovaní vznikne rozdiel medzi výnosmi účtovanými na základe odhadu v danom období (a zdaneným daňou z príjmov právnických osôb) a odberateľmi akceptovanou sumou pohľadávky (výnosu), ktorá bude uhradená, tento rozdiel sa zúčtuje ako výnos v nasledujúcom období, prípadne ako odpis pohľadávky do nákladov. Odpis nadlimitov evidovaných ako odhadované výnosy voči poisťovniam, ktoré neboli v minulosti predmetom fakturácie odberateľom, ale časovo a vecne súviseli s obdobím, v ktorom boli vykázané a zdanené, nie je chápaný ako odpis pohľadávok v zmysle platného zákona o dani z príjmov, ale predstavuje zníženie odhadovaných výnosov v danom období.

5.3. Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad. Predmetom daňovej kontroly môže byť zdaňovacie obdobie počas 5 rokov nasledujúcich po konci roka, v ktorom bolo podané za toto zdaňovacie obdobie daňové priznanie.

6 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

	Pozemky	Stavby	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Posky- tnuté pred- davky	Spolu
Obstarávacia cena							
K 1. januáru 2020	1 718 174	19 486 406	11 890 527	1 500	9 046 405	42 000	42 185 012
Akvízie	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	128 481	1 283 735	1 106 402	209 445	7 925 259	351 017	11 004 337
Úbytky	-61 433	-	-98 049	-	-2 803 876	-16 434	-2 979 792
K 31. decembru 2020	1 785 222	20 770 141	12 898 879	210 945	14 167 788	376 583	50 209 558
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty							
K 1. januáru 2020	-	-2 862 799	-7 295 151	-	-	-	-10 157 950
Akvízie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-559 576	-1 237 724	-5 815	-	-	-1 803 115
Úbytky	-	-	105 358	-	-	-	105 358
K 31. decembru 2020	-	-3 422 375	-8 427 517	-5 815	-	-	-11 855 707
Zostatková hodnota							
K 31. decembru 2020	1 785 222	17 347 766	4 471 362	205 129	14 167 788	376 583	38 353 851
	Pozemky	Stavby	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Posky- tnuté pred- davky	Spolu
Obstarávacia cena							
K 1. januáru 2019	1 649 837	19 274 752	10 855 753	1 500	5 503 067	-	37 284 908
Akvízie	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	68 338	211 654	1 249 483	-	5 107 510	42 000	6 678 990
Úbytky	-	-	-214 714	-	-1 564 171	-	-1 778 885
K 31. decembru 2019	1 718 174	19 486 406	11 890 527	1 500	9 046 405	42 000	42 185 012
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty							
K 1. januáru 2019	-	-2 335 772	-6 292 732	-	-	-	-8 628 504
Akvízie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-527 027	-1 217 133	-	-	-	-1 744 160
Úbytky	-	-	214 714	-	-	-	214 714
K 31. decembru 2019	-	-2 862 799	-7 295 151	-	-	-	-10 157 950
Zostatková hodnota							
K 31. decembru 2019	1 718 174	16 623 607	4 595 376	1 500	9 046 405	42 000	32 027 062

Majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo

Na zabezpečenie bankových úverov čerpaných Skupinou nebolo v rokoch 2020 a 2019 v prospech financujúcej banky zriadené záložné právo na žiadne nehnuteľnosti, stroje alebo zariadenia.

Spôsob a výška poistenia nehnuteľností, strojov a zariadení

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a inými náhodnými príčinami fyzického poškodenia majetku do výšky ich obstarávacej ceny.

7 Dlhodobý nehmotný majetok

	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný nehmotný majetok	Nedokonč. investície	Spolu
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2020	847 647	15 907	1 894 654	40 667	35 700	2 834 575
Prírastky	48 548	-	325 967	-	13 101	387 615
Úbytky	-	-	-	-	-48 548	-48 548
K 31. decembru 2020	<u>896 195</u>	<u>15 907</u>	<u>2 220 621</u>	<u>40 667</u>	<u>253</u>	<u>3 173 643</u>
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty						
K 1. januáru 2020	-698 730	-5 067	-	-20 020	-	-723 817
Odpisy	-63 262	-2 304	-	-8 148	-	-73 714
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2020	<u>-761 992</u>	<u>-7 371</u>	<u>-</u>	<u>-28 168</u>	<u>-</u>	<u>-797 531</u>
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2020	<u>134 203</u>	<u>8 536</u>	<u>2 220 621</u>	<u>12 499</u>	<u>253</u>	<u>2 376 112</u>

	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný nehmotný majetok	Nedokonč. investície	Spolu
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2019	812 392	15 907	1 892 519	40 667	-	2 761 485
Prírastky	35 271	-	2 135	-	35 700	73 106
Úbytky	-16	-	-	-	-	-16
K 31. decembru 2019	<u>847 647</u>	<u>15 907</u>	<u>1 894 654</u>	<u>40 667</u>	<u>35 700</u>	<u>2 834 575</u>
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty						
K 1. januáru 2019	-641 850	-2 763	-	-11 872	-	-656 485
Odpisy	-56 881	-2 304	-	-8 148	-	-67 333
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2019	<u>-698 730</u>	<u>-5 067</u>	<u>-</u>	<u>-20 020</u>	<u>-</u>	<u>-723 817</u>
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2019	<u>148 917</u>	<u>10 840</u>	<u>1 894 654</u>	<u>20 647</u>	<u>35 700</u>	<u>2 110 758</u>

Goodwill v účtovnej zostatkovej hodnote vo výške 2 220 621 EUR k 31. decembru 2020 (1 894 654 EUR k 31. decembru 2019) vznikol pri nasledovných podnikových kombináciách:

- goodwill vo výške 117 906 EUR vznikol pri kúpe akcií Mores Resort, a.s. dňa 2.9.2015;
- goodwill vo výške 35 473 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Zemiansky dvor Šarpanec, s.r.o. dňa 10.9.2015;
- goodwill vo výške 22 357 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Pálffyovský kaštieľ, s.r.o. dňa 25.11.2015.;
- goodwill vo výške 137 505 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Mores Estate, s.r.o. dňa 17.12.2015;
- goodwill vo výške 1 532 653 EUR vznikol pri kúpe akcií Nemocničná, a.s. dňa 16.2.2016;
- goodwill vo výške 77 471 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu ViaJur s.r.o. dňa 25.3.2017 a T.A.D., s.r.o. dňa 5.4.2017
- zníženie goodwillu o 30 846 EUR bolo spôsobené zmenou podielov v spoločnostiach Mores Resort, a.s., ViaJur, s.r.o. a ViaJur Agricultura, s.r.o. v roku 2018
- zvýšenie goodwill vo výške 2 135 EUR vzniklo na základe výsledku hospodárenia v spoločnosti ViaJur Agricultura za rok 2019
- zvýšenie goodwill vo výške 325 967 EUR vzniklo pri kúpe akcií Nemocničná, a.s. od Mesta Malacky začiatkom roka 2020.

8 Práva na užívanie majetku

Pohyby v právach na užívanie majetku podľa kategórií podkladových aktív počas bežného obdobia boli nasledovné:

	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2020	2 167 092	72 527	-	2 239 619
Rok 2020				
Prírastky	-	-	-	-
Zmeny leasingu (modifikácie)	319 147	40 960	-	360 107
Vyradenia (predčasné ukončenia)	-	-	-	-
Transfer do nehnuteľností, strojov a zariadení (Pozn. 6)	-	-	-	-
Odpisy	-179 051	-20 326	-	-199 377
K 31. decembru 2020	2 307 187	93 161	-	2 400 348

	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2019	2 366 164	91 447	-	2 457 611
Rok 2019				
Prírastky	-	-	-	-
Zmeny leasingu (modifikácie)	-	-	-	-
Vyradenia (predčasné ukončenia)	-	-	-	-
Transfer do nehnuteľností, strojov a zariadení (Pozn. 6)	-	-	-	-
Odpisy	-199 073	-18 920	-	-217 993
K 31. decembru 2019	2 167 092	72 527	-	2 239 619

Skupina vykázala záväzky z leasingu nasledovne:

	Stav k 31. decembru 2020	Stav k 31. decembru 2019
Krátkodobé záväzky z leasingu	924 579	853 857
Dlhodobé záväzky z leasingu	3 204 075	2 986 793
Spolu záväzky z leasingu	4 128 655	3 840 650

Pohyb vo výške záväzkov z leasingu je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2020	2019
K 1. januáru	3 840 650	2 849 158
Prírastky	469 815	-
Vyradenia	-	-
Zmeny leasingu	-	-
Prehodnotenia záväzkov z leasingu	-	-
Úroky zo záväzkov z leasingu	55 219	64 192
Splátky záväzkov z leasingu	-813 038	-1 055 684
K 31. decembru	4 128 655	3 840 650

Náklady na krátkodobé nájmy, variabilné leasingové splátky a leasing aktív s nízkou hodnotou sú uvedené v poznámke č. 21.

Celkové peňažné výdavky za nájmy predstavovali:

	2020	2019
Výdavky na krátkodobé nájmy, variabilné leasingové platby a leasing aktív s nízkou hodnotou	138 576	81 889
Splátky istiny záväzkov z leasingu	813 038	1 055 684
Uhradené úroky zo záväzkov z leasingu	55 219	64 192
K 31. decembru	1 006 833	1 201 765

9 Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Skupina má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane. Čiastky odložených daní po započítaní sú nasledovné:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Odložená daňová pohľadávka:		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 934	1 342
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	109 215	171 084
Odložená daňová pohľadávka spolu	112 149	172 426
Odložený daňový záväzok:		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-94 982	-112 436
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-23 746	-28 109
Odložený daňový záväzok spolu	-118 728	-140 545
Odložená daň spolu – odložená daňová pohľadávka / (-) záväzok	-6 579	31 881

Zmeny v odložených daniach boli v priebehu roka nasledovné:

	k 1. januáru 2020	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	k 31. decembru 2020
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-140 545	21 817	-118 728
Zásoby	-	-	-
Odhadované položky	-	-	-
Položky zahrnuté do základu dane až po ich zaplatení	171 084	-61 869	109 215
Dotácie (výnosy budúcich období)	-	-	-
Daňová strata umorovaná v budúcnosti	-	-	-
Ostatné	1 342	1 592	2 934
Spolu	31 881	-38 459	-6 579

	k 1. januáru 2019	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	k 31. decembru 2019
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-130 454	-10 091	-140 545
Zásoby	802	-802	-
Odhadované položky	-	-	-
Položky zahrnuté do základu dane až po ich zaplatení	132 219	38 865	171 084
Dotácie (výnosy budúcich období)	-	-	-
Daňová strata umorovaná v budúcnosti	10 334	-10 334	-
Ostatné	1 863	-521	1 342
Spolu	14 763	17 118	31 881

10 Zásoby

	k 31. decembru	
	2020	2019
Materiál a náhradné diely	911 743	676 696
Tovar	520 994	532 228
Zásoby spolu	1 432 737	1 208 924

11 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	k 31. decembru	
	2020	2019
Pohľadávky z obchodného styku	4 236 349	1 882 961
Pohľadávky voči spriazneným stranám (poznámka 30)	-	-
Pohľadávky z obchodného styku spolu	4 236 349	1 882 961
Poskytnuté preddavky	65 323	50 454
Pohľadávky z DPH	-	-
Pohľadávky z dotácií	13 789	-
Ostatné pohľadávky	68 770	21 655
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (brutto)	4 384 231	1 955 070
Opravná položka k pohľadávkam	-6 049	-3 707
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (netto)	4 378 182	1 951 363
Dlhodobé pohľadávky	6 000	12 000
Krátkodobé pohľadávky	4 378 182	1 951 363

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Pohľadávky do lehoty splatnosti	3 409 050	1 794 595
Pohľadávky po lehote splatnosti	975 182	160 475
Opravná položka k pohľadávkam	-6 049	-3 707
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	4 378 182	1 951 363

Veková štruktúra pohľadávok, ktoré nie sú znehodnotené, je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Po splatnosti 0 – 30 dní	19 776	53 270
Po splatnosti 31 – 90 dní	43 571	4 778
Po splatnosti 91 – 180 dní	23 355	9 568
Po splatnosti 181 – 360 dní	191	391
Po splatnosti viac ako 360 dní	9 212	1 297
Pohľadávky z obchodného styku	96 103	69 306
Po splatnosti 0 – 30 dní	435 979	38 126
Po splatnosti 31 – 90 dní	442 478	11 852
Po splatnosti 91 – 180 dní	-146	11 960
Po splatnosti 181 – 360 dní	-	21 816
Po splatnosti viac ako 360 dní	-	-
Pohľadávky voči spriazneným stranám	878 310	83 755
Spolu	974 413	153 061

Veková štruktúra znehodnotených pohľadávok je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Po splatnosti 0 – 30 dní	-	-
Po splatnosti 31 – 90 dní	-	-
Po splatnosti 91 – 180 dní	-	-
Po splatnosti 181 – 360 dní	-	-
Po splatnosti viac ako 360 dní	768	7 414
Pohľadávky z obchodného styku	768	7 414
Po splatnosti 0 – 30 dní	-	-
Po splatnosti 31 – 90 dní	-	-
Po splatnosti 91 – 180 dní	-	-
Po splatnosti 181 – 360 dní	-	-
Po splatnosti viac ako 360 dní	-	-
Pohľadávky voči spriazneným stranám	-	-
Spolu	768	7 414

Zákazníci Skupiny nie sú hodnotení nezávislými ratingovými agentúrami. Z uvedeného dôvodu informácia o úverovej kvalite zákazníkov nie je súčasťou poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Skupina v roku 2020 tvorila opravné položky vo výške 2 342 EUR, pre porovnanie v roku 2019 boli opravné položky vo výške 2 959 EUR.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky Skupiny sú denominované v EUR.

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok k 31. decembru 2020 a 2019 nebola významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Maximálna výška úverového rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok.

Na zabezpečenie bankových úverov čerpaných Skupinou bolo v prospech financujúcich bánk zriadené záložné právo k pohľadávkam do maximálnej výšky istiny 1 787 522 EUR (k 31. decembru 2019: 1 787 522 EUR) a prípadného neuhradeného príslušenstva.

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	k 31. decembru	
	2020	2019
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	218 863	50 982
Bežné účty v bankách	382 120	878 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	600 983	929 176

Zostatky na bežných účtoch v bankách boli v roku 2020 úročené efektívnou úrokovou sadzbou v priemernej výške 0,01 % p. a. (2019: 0,01 % p. a.).

K 31. decembru 2020 a 2019 mohla Skupina voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

Všetky uvedené zostatky sú do splatnosti a nie sú znehodnotené.

Skupina je vystavená úverovému riziku zo zostatkov na bežných účtoch v bankách podľa ratingov agentúr Moody's Investor Service a Fitch ratings nasledovne:

Úverové riziko	k 31. decembru	
	2020	2019
A- (Fitch)	-	-
A2 (Moody's)	1 790	12 434
BBB+ (podľa agentúry Fitch ratings)	-	-
Baa1 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	380 331	865 760
Baa2 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	-	-
Bežné účty v bankách spolu	382 121	878 194

Pre účely výkazu peňažných tokov pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z týchto položiek:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	218 863	50 982
Bežné účty v bankách	382 120	878 194
Kontokorentné úvery	-501 329	-404 623
Spolu	99 654	524 553

13 Ostatný obežný majetok

Ostatný obežný majetok Skupiny predstavujú náklady budúcich období:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Poistné	29 545	17 793
Predplatené, náklady na telefón	21 118	17 997
Predplatené na IT, licencie	626	1 898
Sadové úpravy	-	-
Ostatné	33 011	15 459
Ostatný obežný majetok spolu	84 300	53 147

14 Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie materskej spoločnosti bolo k 31. decembru 2020 a 2019 vo výške 25 000 EUR. Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

Základné imanie materskej spoločnosti tvoril k 31. decembru 2020 a 2019 nasledovný počet akcií:

	k 31. decembru 2020		k 31. decembru 2019	
	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR
Kmeňové	25	1 000	25	1 000

K 31. decembru 2020 bola štruktúra akcionárov nasledovná:

	Percentuálny podiel	Počet akcií v ks	Druh akcií	Menovitá hodnota 1 akcie v EUR	Podiel v EUR
Ing. Zuzana Semanová	96 %	24	Kmeňové, listinné,	1 000	24 000
MUDr. Radoslav Bardún	4 %	1	na meno	1 000	1 000
Spolu	100 %	25	-	-	25 000

K 31. decembru 2019 bola štruktúra akcionárov nasledovná:

	Percentuálny podiel	Počet akcií v ks	Druh akcií	Menovitá hodnota 1 akcie v EUR	Podiel v EUR
Ing. Zuzana Semanová	96 %	24	Kmeňové, listinné,	1 000	24 000
MUDr. Radoslav Bardún	4 %	1	na meno	1 000	1 000
Spolu	100 %	25	-	-	25 000

Kapitálové fondy z príspevkov akcionárov

Kapitálové fondy z príspevkov akcionárov, ktoré tvorí Skupina v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami príslušných spoločností v Skupine boli k 31. decembru 2020 vo výške 30 123 621 EUR (k 31. decembru 2019: 24 742 633 EUR). V roku 2020 bolo zvýšenie kapitálových fondov z príspevkov akcionárov materskej spoločnosti ZAR invest, a.s. v dôsledku peňažných vkladov od akcionára Spoločnosti vo výške 5 383 822 EUR.

15 Úvery a pôžičky

	k 31. decembru	
	2020	2019
Dlhodobé úvery a pôžičky:		
Dlhodobé bankové úvery	10 226 845	7 340 180
Dlhodobé pôžičky od spriaznených strán	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
Dlhodobé úvery a pôžičky spolu	10 226 845	7 340 180
Krátkodobé úvery a pôžičky:		
Dlhodobé bankové úvery – krátkodobá časť	1 331 692	741 669
Kontokorentné úvery	501 329	404 623
Krátkodobé úvery a pôžičky od spriaznených strán (poznámka 31)	1 176 043	1 193 092
Krátkodobé úvery a pôžičky od tretích strán	742 430	742 430
Krátkodobé úvery a pôžičky spolu	3 751 494	3 081 814
Úvery a pôžičky spolu	13 978 339	10 421 994

Zostatková doba splatnosti dlhodobých úverov a pôžičiek bola nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Do 1 roka	3 751 494	3 081 815
1 – 5 rokov	9 143 495	6 703 835
Nad 5 rokov	1 083 349	636 344
Spolu	13 978 339	10 421 994

Zabezpečenie bankových úverov bolo k 31. decembru 2020 a 2019 na základe zmluvy o záložnom práve k pohľadávkam (poznámka 11);

Reálna hodnota úverov a pôžičiek sa približuje ich účtovným hodnotám.

16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

	k 31. decembru	
	2020	2019
Záväzky z obchodného styku – dlhodobé	313 817	260 434
Záväzky z obchodného styku – dlhodobé voči spriazneným stranám	700 006	700 006
Záväzky z obchodného styku – krátkodobé	2 510 737	1 651 220
Záväzky voči spriazneným stranám (poznámka 30)	1 747 612	2 012 605
Nevyfakturované dodávky a odhadované položky	474 554	395 684
Záväzky z obchodného styku spolu	5 746 726	5 019 949
Prijaté preddavky	-	-
Záväzky voči zamestnancom	548 754	549 825
Záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	349 193	353 274
Záväzky zo sociálneho fondu	31 972	32 806
Záväzky z DPH a ostatných daní	-	41 855
Dotácie (výnosy budúcich období)	202 563	203 436
Ostatné záväzky	-	499
Ostatné záväzky spolu	1 132 482	1 181 695
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6 879 208	6 201 645

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Závazky do lehoty splatnosti	5 243 122	3 890 726
Závazky po lehote splatnosti	1 636 084	2 310 918
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	6 879 208	6 201 645

Zostatková doba splatnosti záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov bola nasledovná:

	k 31. decembru	
	2020	2019
Do 1 roka	5 865 384	5 241 205
1 – 5 rokov	1 013 824	960 440
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	6 879 208	6 201 645

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky Skupiny sú denominované v EUR.

Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov k 31. decembru 2020 a 2019 nebola významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia:

	2020	2019
K 1. januáru	32 806	33 906
Tvorba na ťarchu nákladov	45 316	45 107
Čerpanie	-46 150	-46 207
K 31. decembru	31 972	32 806

17 Daň z príjmov

K 31. decembru 2020 nevykázala Skupina záväzok ani pohľadávku z dane z príjmov. K 31. decembru 2019 nevykázala Skupina záväzok ani pohľadávku z dane z príjmov.

18 Finančné nástroje podľa kategórie

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 „Finančné nástroje“ sa finančné aktíva klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky „FVOCI“, c) nástroje vlastného imania FVOCI a c) finančné aktíva v AC (AH). Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak, ako pri prvotnom ocenení.

19 Tržby

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Tržby za zdravotnú starostlivosť	14 013 121	13 596 188
Tržby z predaja služieb	3 423 240	4 353 131
Tržby z predaja tovaru	2 933 464	1 162 569
Tržby z predaja služieb spolu	20 369 826	19 111 889

Všetky tržby Skupiny boli realizované na území Slovenskej Republiky.

20 Spotreba materiálu a energie

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Spotreba materiálu	3 185 291	3 404 185
Spotreba energie	456 516	474 054
Predaj tovaru	1 679 788	586 873
Spotreba materiálu a energie spolu	5 321 595	4 465 112

21 Služby

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Opravy a udržiavanie	385 484	463 828
Nájomné priestorov a služby súvisiace s nájmom	468 085	304 705
Nájomné prístrojov	-	62 807
Poštovné, telefóny	35 633	35 583
Reprezentačné	23 456	35 790
Náklady na IT služby, software, internet	177 659	167 946
Služby súvisiace s vozovým parkom	8 797	28 029
Ekonomické a právne poradenstvo, úradné overovanie	120 033	116 049
Reklama a propagácia	119 968	240 133
Školenia	68 842	85 224
Zdravotnícke služby	343 427	306 255
Nedaňové náklady	16 685	14 267
Ostatné služby	507 267	951 707
Náklady na služby spolu	2 275 334	2 812 325

Náklady na overenie konsolidovanej účtovnej závierky boli vo výške 4 200 EUR (za rok 2019: 3 930 EUR).

22 Mzdové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Mzdy a platy	8 911 558	8 872 852
Povinné odvody na sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	3 052 301	3 025 970
Ostatné sociálne náklady	201 532	201 755
Mzdové náklady spolu	12 165 391	12 100 577

23 Odpisy a amortizácia

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení	1 791 013	1 715 976
Amortizácia nehmotného majetku	64 215	47 971
Odpisy a amortizácia spolu	1 855 228	1 763 947

24 Ostatné prevádzkové výnosy

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Predaj nehnuteľností, strojov a zariadení	114 547	37 236
Poistné plnenia	4 460	43 556
Odpis záväzkov, postúpené pohľadávky	-	-
Dotácie	995 512	514 704
Ostatné	477 490	185 325
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	1 592 008	780 820

25 Ostatné prevádzkové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Zostatková cena predaných nehnuteľností, strojov a zariadení	66 448	26 751
DPH bez nároku na odpočet	-	-
Ostatné dane a poplatky	49 202	53 852
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	17 556	2 142
Tvorba / (zúčtovanie/rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Odpis pohľadávok	22 853	5 941
Manká a škody	-	-
Poistné	90 156	262 387
Bankové poplatky	41 701	47 782
Predaj časti podniku	-	-
Ostatné	579 956	615 853
Ostatné prevádzkové náklady spolu	867 873	1 014 707

26 Nákladové úroky

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Bankové úroky	265 242	208 696
Úroky z leasingu	55 219	64 192
Úroky z úverov a pôžičiek	30 169	63 555
Nákladové úroky spolu	350 630	336 442

27 Daň z príjmov

Prevod od vykázanej k teoretickej dani z príjmov, ktorá by vznikla aplikovaním štandardnej daňovej sadzby je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Zisk / (-) strata pred zdanením	-1 073 594	-2 818 386
Z toho teoretická daň z príjmov	-255 455	-591 861
Príjmy nepodliehajúce zdaneniu a daňovo neuznané náklady pri sadzbe dane z príjmov v zmysle zákona o dani z príjmov, netto	37 427	270 544
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	231 308	318 494
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov	-	-
Celková vykázaná daň	43 280	-2 823
Splatná daň	4 821	14 295
Odložená daň (poznámka 9)	38 459	-17 118
Celková vykázaná daň	43 280	-2 823
Efektívna sadzba dane	-4%	0%

28 Iné aktíva a pasíva**Majetok vzatý do nájmu**

Skupina eviduje v krátkodobom nájme dlhodobý majetok – zdravotnícke prístroje a nehnuteľnosti.

Leasingové splátky v súvislosti s krátkodobým nájmom boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát v rámci položky náklady na služby rovnomerne počas doby trvania operatívneho nájmu (poznámka 21).

29 Zisk na akciu**Základný 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.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Zisk pripadajúci na akcionárov	-816 240	-2 398 242
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu	25	25
Čistý zisk / (-) strata na akciu (v EUR)	-32 650	-95 930

Modifikovaný – zriedený zisk na akciu

Pre stanovenie modifikovaného zisku na akciu sa upraví vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu tak, aby sa zohľadnili vplyvy konverzie všetkých potenciálnych kmeňových akcií, ktoré majú potenciál znížiť zisk na akciu. Spoločnosť nemala žiadne

potenciálne kmeňové akcie k 31. decembru 2020 a 2019 a modifikovaný zisk na akciu sa rovná základnému zisku na akciu.

30 Transakcie so spriaznenými stranami

Počas tohto aj predchádzajúceho účtovného obdobia Skupina uskutočnila transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Akcionári a spoločníci akcionárov:

- MUDr. Radoslav Bardún

Účtovné jednotky pod spoločnou kontrolou:

- Nemocničná, a.s.
- Medirex, a.s.
- Medirex Servis, s.r.o.
- Gyncare, s.r.o.
- SENIOR – geriatrické centrum n.o.
- MEDIREX GROUP ACADEMY, n.o.
- Medicyt, s.r.o.
- ABAC spol. s r.o.
- ABAC plus, s.r.o.
- ITmed, s.r.o.
- EnviroLab s.r.o.

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

K 31. decembru 2020	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky:			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-	-	1 405 219
Dlhodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Krátkodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Pohľadávky spolu	-	-	1 405 219
Záväzky:			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	-	1 747 612
Záväzky z podielov na zisku	-	-	700 006
Krátkodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Dlhodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Záväzky spolu	-	-	2 447 618

K 31. decembru 2019	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky:			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-	-	105 498
Dlhodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Krátkodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Pohľadávky spolu	-	-	105 498
Záväzky:			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	-	2 012 605
Záväzky z podielov na zisku	-	-	700 006
Krátkodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Záväzky spolu	-	-	2 712 612

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli nasledovné:

2020	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Pridružený podnik a podniky pod spoločnou kontrolou
Predaj a výnosy:			
Služby	188	-	442 424
Tovar	126	-	3 167
Úroky	-	-	-
Predaj dlhodobého majetku	-	-	-
Výnosy spolu	314	-	445 591
Nákupy a náklady:			
Služby	-	-	140 646
Materiál a tovar	-	-	1 700 566
Dlhodobý majetok	-	-	-
Úroky	-	-	-
Ostatné	-	-	-
Náklady spolu	-	-	1 841 212

2019	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Podniky pod spoločnou kontrolou
Predaj a výnosy:			
Služby	-	-	511 659
Tovar	-	-	68 738
Úroky	-	-	-
Ostatné	-	-	6 583
Výnosy spolu	-	-	586 980
Nákupy a náklady:			
Služby	-	-	186 755
Tovar	-	-	122 494
Dlhodobý majetok	-	-	-
Úroky	-	-	1 208
Náklady spolu	-	-	127
	-	-	310 584

Odmeny členov vedenia Spoločnosti

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti neprijali v rokoch 2020 a 2019 od Skupiny žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy vyplývajúce z dôvodu vykonávania ich funkcie.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Mzdy a odmeny	-	-
Náklady na sociálne poistenie – program s vopred stanovenými príspevkami	-	-
Spolu	-	-

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

V júni 2021 nastala zmena názvu spoločnosti Pálffyovský kaštieľ, a.s. na PALK, a.s. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 6823/B.

V spoločnosti ViaJur brewery, s.r.o. nastala zmena názvu v auguste 2021 na spoločnosť Pálffy Brauerei, s.r.o. so sídlom Prostredná 13/49, Svätý Jur 900 21. S vyššie spomínanou zmenou je 100% spoločníkom spoločnosť PALK, a.s., zapísané v obchodnom registri v novembri 2021.

V septembri roku 2021 sa v spoločnosti ZAR Invest, a.s. zmenila štruktúra akcionárov. Podiel 76% v absolútnej výške 19 000 EUR má MUDr. Radoslav Bardún. 12%-tný podiel majú Ing. Zuzana Semanová a Adam Bardún. Celkový počet emitovaných akcií sa nezmenil. Základné imanie spoločnosti ostalo nezmenené, vo výške 25 000 EUR.

Po 31.decembri 2020 nenastali iné významné udalosti, ktoré by mali zásadný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.