

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Konsolidovaná účtovná zvierka

a konsolidovaná výročná správa

31. 12. 2021

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 2021, 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 2021, 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 jednotlivo 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 spochybníť 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. Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2021 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, 2. decembra 2022

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 2021

Bratislava, december 2022

OBSAH

1 Profil spoločnosti.....	3
2 Finančné ukazovatele v konsolidovanej účtovnej závierke.....	6
3 Ostatné významné skutočnosti za rok 2021	8
4 Udalosti po súvahovom dni a predpokladaný budúci vývoj činnosti.....	8
5 Konsolidovaný hospodársky výsledok skupiny za rok 2021.....	9
6 Záver.....	10
7 Prílohy	10

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 nedestilovaných 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 nehnuteľnosti 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, prenajíma 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 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 %
Majunke s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	70 %
Majunke Apartments s.r.o.	Slovensko	Uskutočňovanie stavieb a ich zmien	100 %

Zamestnanosť

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v roku 2021 bol 511 (2020: 503), z toho 71 vedúci zamestnanci (2020: 68).

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 2021 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 2021 do 31. decembra 2021.

Spoločnosť ZAR invest, a.s. vykazuje v konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2021 súhrnnú stratu za účtovné obdobie v sume **-2 147 702 EUR** (-1 116 874 EUR v roku 2020), z čoho pripadá na vlastníkov podielov spoločnosti -1 694 419 EUR (-816 240 EUR v roku 2020) a na vlastníkov nekontrolujúcich podielov -453 284 EUR (-300 634 EUR v roku 2020).

Celkové konsolidované tržby z predaja tovaru a služieb boli v roku 2021 vo výške **26 421 110 EUR** (20 369 826 EUR v roku 2020).

Celkové konsolidované výnosy boli v roku 2021 v sume **28 653 689 EUR** (21 961 834 EUR v roku 2020).

Celkové konsolidované náklady sú v roku 2021 vykázané v hodnote **30 754 697 EUR** (23 035 428 EUR 2020).

Spoločnosť vykazuje v rámci neobežného majetku goodwill v celkovej sume **2 221 922 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; zvýšenie goodwillu vo výške 1 000 EUR vzniklo pri dokúpení obchodného podielu z pôvodných 80% na 100% v spoločnosti Pálffy brauerei, s.r.o. (ViaJur brewery s.r.o.); zvýšenie goodwillu vo výške 300 EUR vzniklo pri kúpe obchodného podielu Majunke, s.r.o.)

Ukazovateľ zadlženosti:

Rok	Cudzie zdroje	Vlastné zdroje	Pasíva	Ukazovateľ zadlženosti
	(v EUR)	(v EUR)	(v EUR)	(v %)
2019	20 464 289	20 087 640	40 551 930	50,46 %
2020	24 992 780	24 633 733	49 626 513	50,36 %
2021	27 362 374	33 204 505	60 566 879	45,18 %

Čistý pracovný kapitál (obežný majetok – krátkodobé záväzky) dosiahol zápornú hodnotu -2 716 175 EUR, t. j. krátkodobé záväzky nie sú kryté krátkodobými zdrojmi financovania,

ktoré predstavuje obežný majetok. V prípade zohľadnenia aj krátkodobej časti bankových úverov splatných do 1 roka, čistý pracovný kapitál dosiahne zápornú hodnotu –4 611 902 EUR.

Rok	Obežný majetok	Krátkodobé záväzky (okrem bankových úverov)	Krátkodobá časť bank. úverov	Čistý pracovný kapitál1	Čistý pracovný kapitál2
	A	B	C	D=A-B	E=A-B-C
	(v EUR)	(v EUR)	(v EUR)	(v EUR)	(v EUR)
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
2021	8 767 713	11 483 889	1 895 727	-2 716 175	-4 611 902

Ukazovateľ **celkovej likvidity** dosiahol v roku 2021 hodnotu 0,66.

Celková likvidita:

Rok	Obežný majetok	Krátkodobé záväzky	Celková likvidita
	(v EUR)	(v EUR)	
2019	4 130 609	9 176 876	0,45
2020	6 490 202	10 541 457	0,62
2021	8 767 713	13 379 616	0,66

Doba obratu pohľadávok:

Rok	Tržby	Krátkodobé pohľadávky	Doba obratu pohľadávok
	(v EUR)	(v EUR)	(v dňoch)
2019	19 111 889	1 939 362	37
2020	20 369 826	4 372 182	78
2021	26 421 110	4 607 397	64

Ak hodnotíme ziskovosť spoločnosti z prevádzkovej činnosti, v roku 2021 dosiahla spoločnosť stratu z prevádzky – 1 716 861 EUR, čo predstavuje -6,50 %, teda zápornú rentabilitu tržieb z prevádzkovej činnosti.

Rentabilita tržieb z prevádzkovej činnosti:

Rok	Tržby	Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti	Rentabilita tržieb z prevádzkovej činnosti
	(v EUR)	(v EUR)	(v %)
2019	19 111 889	-2 481 944	-12,99 %
2020	20 369 826	-722 964	-3,55 %
2021	26 421 110	-1 716 861	-6,50 %

3 Ostatné významné skutočnosti za rok 2021

Ostatné kapitálové fondy

V ZAR Invest, a.s. došlo k zvýšeniu kapitálových fondov z príspevkov vkladom akcionára spoločnosti v celkovej výške 10 035 500 EUR.

Zmena názvu

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.

Podiel na základnom imaní

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.

Obchodné podiely

Do skupiny ZAR pribudli spoločnosti Hey You s.r.o., Majunke s.r.o. a Majunke Apartments s.r.o.

Spoločnosť PALK, a.s. má menšinový 40 %-tný podiel v spoločnosti Hey You s.r.o.

Spoločnosť ZAR invest, a.s. má 70 %-tný podiel v spoločnosti Majunke s.r.o.

Spoločnosť Majunke s.r.o. sa ku dňu 16.12.2021 stala 100 %-tným vlastníkom spoločnosti Majunke Apartments s.r.o.

4 Udalosti po súvahovom dni a predpokladaný budúci vývoj činnosti

V marci 2022 v spoločnosti Majunke s.r.o. došlo k navýšeniu základného imania z pôvodných 5 000 EUR na 25 000 EUR. Majetkový podiel spoločnosti ZAR, a.s. zostal na úrovni 70%, čo v absolútnej výške predstavuje vklad vo výške 17 500 EUR.

V spoločnosti ViaJur Agricultura s.r.o. dňa 09. marca 2022 bol doplnený predmet činnosti spoločnosti o výrobu potravinárskych výrobkov. Zároveň na základe tejto zmeny bolo v marci podpísané Úplné znenie Spoločenskej zmluvy spoločnosti ViaJur Agricultura s.r.o.

V júni 2022 nastala zmena názvu spoločnosti ZAR invest, a.s. na ZAR, a.s. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 6286/B.

V auguste roku 2022 sa v spoločnosti More Resort, a.s. zmenila štruktúra akcionárov. 100%-tný podiel v absolútnej výške 40 000 EUR má spoločnosť ZAR, a.s. Celkový počet emitovaných akcií sa nezmenil. Základné imanie spoločnosti ostalo nezmenené, vo výške 40 000 EUR.

V súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine vedenie Spoločností vykonalo analýzu možných účinkov a následkov na Spoločnosti a dospelo k názoru, že v súčasnosti nemajú významné nepriaznivé dopady na Spoločnosti (okrem rastúcich cien vstupov, najmä pohonných hmôt, energií, materiálov, tovarov a služieb). Vedenie jednotlivých Spoločností nepredpokladá významné ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v blízkej budúcnosti (t.j., počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky).

Po 31. decembri 2021 do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2021.

5 Konsolidovaný hospodársky výsledok skupiny za rok 2021

Nerozdelený zisk

Skupina vykazuje k 31. decembru 2021 konsolidovanú neuhradenú stratu minulých rokov - 7 906 821 EUR (2020: - 7 090 238 EUR) a stratu bežného obdobia pripadajúcu na vlastníkov skupiny vo výške – 1 694 419 EUR (2020: – 816 240 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	
	2021	2020
Zisk pripadajúci na akcionárov	-1 694 419	-816 240
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií	25	25
Čistý zisk na akciu (v EUR)	-67 777	-32 650

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 2021 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto výročnej správy.



MUDr. Radoslav Bardún
predseda predstavenstva

ZAR invest, a.s.

**Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2021**

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

ZAR invest, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2021 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii bola schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 1. decembra 2022. Po zverejnení konsolidovanej účtovnej závierky nemajú akcionári ani predstavenstvo Spoločnosti právomoc na zmenu údajov zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke.

Bratislava, 1. decembra 2022



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	
		2021	2020
AKTÍVA			
Neobežný majetok			
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	6	47 453 347	38 353 851
Dlhodobý nehmotný majetok	7	2 326 059	2 376 112
Majetok s právom užívania	8	2 017 753	2 400 348
Finančné investície účtované metódou vlastného imania		2 006	-
Dlhodobé pohľadávky	11	-	6 000
Odložená daňová pohľadávka	9	-	-
		51 799 165	43 136 311
Obežný majetok			
Zásoby	10	2 728 621	1 432 737
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	11	4 607 397	4 372 182
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	1 301 423	600 983
Ostatný obežný majetok	13	130 272	84 300
		8 767 713	6 490 202
Aktíva spolu		60 566 878	46 626 514
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy		40 159 120	30 123 621
Nerozdelený zisk minulých rokov		-7 906 821	-7 090 238
Súhrnný zisk za účtovné obdobie		-1 694 419	-816 240
Podiel nekontrolujúcich vlastníkov		2 621 625	2 391 590
Vlastné imanie spolu		33 204 505	24 633 733
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé bankové úvery	15	9 372 680	10 226 845
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	16	1 217 941	1 013 824
Prijaté dlhodobé pôžičky	15	-	-
Dlhodobé záväzky z leasingu	8	3 350 779	3 204 075
Odložený daňový záväzok	9	41 358	6 579
		13 982 758	14 451 323
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	7 164 671	5 865 384
Krátkodobé bankové úvery	15	1 895 727	1 833 021
Krátkodobé úvery a pôžičky	15	3 229 279	1 918 473
Daň z príjmov – záväzok	17	-	-
Krátkodobé záväzky z leasingu	8	1 089 938	924 580
		13 379 616	10 541 458
Záväzky spolu		27 362 374	24 992 781
Vlastné imanie a záväzky spolu		60 566 879	49 626 514

	Poznámka	Rok ukončený 31. decembra	
		2021	2020
Tržby z predaja služieb		18 778 012	17 436 361
Tržby z predaja tovaru		7 643 098	2 933 464
Tržby spolu	19	26 421 110	20 369 826
Náklady na predaný tovar		-5 662 930	-1 679 788
Spotreba materiálu a energie	20	-4 244 692	-3 641 807
Služby	21	-2 777 683	-2 275 334
Mzdové náklady	22	-14 161 286	-12 165 391
Odpisy a amortizácia	23	-2 127 118	-1 855 228
Odpisy práv na užívanie majetku	8	-373 462	-199 377
Ostatné prevádzkové náklady	25	-1 023 379	-867 872
Ostatné prevádzkové výnosy	24	2 232 579	1 592 008
Zisk / (-) strata z prevádzkovej činnosti		-1 716 861	-722 964
Výnosové úroky		25	-
Nákladové úroky	26	-384 147	-350 630
Zisk / (-) strata z predaja finančných investícií		-	-
Zisk / (-) strata z finančnej činnosti		-384 122	-350 630
Podiel na zisku / (-) strate finančných investícií účtovaných metódou vlastného imania		-2 994	-
Zisk / (-) strata pred zdanením		-2 103 977	-1 073 594
Daň z príjmov	27	-43 725	-43 280
Zisk / (-) strata po zdanení za účtovné obdobie		-2 147 702	-1 116 874
Zisk po zdanení pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		-1 694 419	-816 240
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		-453 284	-300 634
Ostatný súhrnný zisk (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát)			
Ostatné		-	-
Ostatný súhrnný zisk spolu		-	-
Súhrnný zisk / (-) strata za účtovné obdobie		-2 147 702	-1 116 874
Súhrnný zisk / (-) strata za účtovné obdobie pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		-1 694 419	-816 240
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		-453 284	-300 634
Zisk / (-) strata na akciu (v EUR na akciu)	29		
- základný		-67 777	-32 650
- modifikovaný		-67 777	-32 650

	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	Medzisúččet		
Stav k 1.1.2021	25 000	-	30 123 621	-7 906 478	22 244 643	2 391 590	24 633 733
Zisk / (-) strata za rok 2021	-	-	-	-1 694 419	-1 694 419	-453 284	-2 147 702
Ostatný súhrnný zisk / (-) strata	-	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk / (-) strata za rok 2021	-	-	-	-1 694 419	-1 694 419	-453 284	-2 147 702
Akvizície dcérskych spoločností	-	-	-	-	-	1 800	1 800
<u>Transakcie s vlastníkami:</u>							
Inkaso pohľadávky za upísané základné imanie	-	-	-	-	-	-	-
Zmena v ZRF	-	-	-	-	-	-	-
Podiely na zisku	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny VI	-	-	-	-343	-343	-	-343
Zvýšenie Ostatných kapitálových fondov	-	-	10 035 500	-	10 035 500	681 518	10 717 018
Transakcie s vlastníkami spolu	-	-	10 035 500	-343	10 035 157	683 318	10 718 474
Stav k 31.12.2021	25 000	-	40 159 121	-9 601 240	30 582 881	2 621 625	33 204 505

	Prípadajúce na vlastníkov podielov Spoločnosti					Podiel nekontrolujú- cich vlastníkov	Vlastné imanie spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdele- ný zisk minulých rokov	Medzisúččet		
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 vlastníkmi:</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 vlastníkmi 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

	Poznámka	Rok ukončený k 31. decembru	
		2021	2020
Zisk / (-) strata pred zdanením		-2 103 977	-1 073 594
Upravený o nepeňažné transakcie:			
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení a amortizácia nehmotného majetku	23	2 127 118	1 855 228
Odpisy práv na užívanie majetku		373 462	199 377
Opravná položka k pohľadávkam		-2 016	-6 049
Odpis pohľadávok		8 490	22 853
Odpis záväzkov		-	-
(-) Zisk / strata z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení		1 466	-48 098
Investičné a prevádzkové dotácie		-	-
Výnosové úroky		-25	-
Nákladové úroky	26	384 147	350 630
Ostatné nepeňažné transakcie		-	-
		788 665	1 300 347
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zásoby		-1 295 884	-223 813
Pohľadávky z obchodného styku, ostatné krátkodobé pohľadávky a ostatný obežný majetok		-281 187	-2 463 973
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky		1 299 288	624 178
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		510 883	-763 261
Prijaté úroky		25	-
Zaplatené úroky		-367 857	-333 679
Zaplatená daň z príjmov		-1 895	-2 852
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		141 155	-1 099 792
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na nákup nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku		-10 637 689	-6 738 154
Príjmy z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení		68 608	-
Výdavky na akvizíciu dcérskej spoločnosti (znížené o peň. prostr. a peň. ekviv. nadobudnuté akvizíciou)		-11 500	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-10 580 580	-6 738 154
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté dlhodobé bankové úvery		2 320 177	3 634 998
Splátky dlhodobých bankových úverov		-1 405 362	-748 333
Prijaté dlhodobé pôžičky		719 007	35 321
Splátky dlhodobých pôžičiek		-283 631	-91 500
Prijaté krátkodobé bankové úvery		62 706	686 729
Splatené krátkodobé bankové úvery		-	-
Prijaté krátkodobé pôžičky		1 310 806	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu		-1 375 256	-1 488 667
Vklady do ostatných kapitálových fondov		10 035 500	5 384 500
Zmena ostatných dlhodobých záväzkov		-156 030	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		11 227 916	7 413 047
Čistý (-) úbytok / prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		788 491	-424 898
Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na začiatku roka	12	99 654	524 553
Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery konci roka	12	888 146	99 654

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 2021 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
MUDr. Radoslav Bardún	19 000	76 %	76 %
Adam Bardún	3 000	12 %	12 %
Ing. Zuzana Semanová	3 000	12 %	12 %

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 %

Spoločnosť je konečnou materskou spoločnosťou Skupiny.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo za rok končiaci 31. decembra 2021 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 2020 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 %
PALK, 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 %
Palfy Brauerei, s.r.o. (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%
Majunke s.r.o.	Slovensko	Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)	70 %
Majunke Apartments, s.r.o.	Slovensko	Uskutočňovanie stavieb a ich zmien	100 %

Žiadna z dcérskych spoločností nie je kótovaná na burze.

Podiely v pridruženom podniku:

S účinnosťou k 4. novembru 2021 dcérska spoločnosť PALK, a.s. nadobudla 40% podiel na základnom imaní spoločnosti Hey You, s. r. o. so sídlom Prostredná 13/49, 900 21 Svätý Jur.

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,
- 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 2021 bol 511 (2020: 503), z toho 71 vedúci zamestnanci (2020: 68) (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 2021 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 2021 do 31. decembra 2021.

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 2021.

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.

Uplatnenie nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií v roku 2021

(a) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Skupina aplikovala po prvýkrát v roku 2021

Nasledovné nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Skupinu 1. januára 2021:

Úľavy na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu po 30 júni 2021 – novela IFRS 16, Líziny (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené, a to aj v účtovných závierkach, ktoré neboli schválené na zverejnenie 31. marca 2021). Novela predlžuje o jeden rok obdobie uplatňovania voliteľnej praktickej výnimky, ktorá zjednodušuje spôsob, akým nájomca účtuje nájomné nájomcom, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Pôvodný postup bol vydaný v máji 2020. Skupina nepoužila pôvodnú ani rozšírený praktickú výnimku, keďže v roku 2021 neboli zaznamenané žiadne dôsledky COVID-19 na náklady na prenájom.

(b) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2021, 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 2022 alebo neskôr, pričom ich Skupina predčasne neaplikovala:

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 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 vyrovnáť 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 splnenie 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 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – výnosy pred zamýšľaným použitím 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 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva – Nevýhodné zmluvy – náklady na splnenie zmluvy 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 Podnikové kombinácie 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 Finančné nástroje 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 Lízingy, 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 vykazala 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 Poľnohospodárstvo. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

Novela IAS 12, Dane z príjmov – Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z jednej transakcie (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené). Novela zužuje rozsah výnimky z prvotného vykazovania, aby sa vylúčili transakcie, ktoré spôsobujú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napr. líziny a záväzky z vyradovania. V prípade záväzkov z prenájmu a v prípade záväzkov týkajúcich sa uvedenia do pôvodného stavu, bude potrebné súvisiace odložené daňové pohľadávky a záväzky vykázať od začiatku najskoršieho prezentovaného porovnávacieho obdobia, pričom akýkoľvek kumulatívny dopad sa k tomuto dátumu vykáže ako úprava nerozdeleného zisku alebo iných zložiek vlastného imania. Pre všetky ostatné transakcie sa úpravy vzťahujú na transakcie, ku ktorým dôjde po začiatku najskoršieho prezentovaného obdobia.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novely IFRS 10 a IAS 28 (vydané 11. septembra 2014, dátum účinnosti odložený na neurčito, možné voliteľné uplatnenie). Tieto novely riešia 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. Európska komisia sa rozhodla odložiť schválenie účinnosti na neurčito.

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktické odporúčanie 2 – Rozhodovanie o významnosti (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené). Novela IAS 1 vyžaduje, aby spoločnosti zverejnili významné informácie o účtovných zásadách a nie informácie o významných účtovných zásadách.

Novela IAS 8, Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené). Novela zaviedla definíciu „účtovných odhadov“ a zahrnula ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny v účtovných zásadách od zmien v odhadoch. Toto rozlíšenie je dôležité, pretože zmeny v účtovných zásadách sa vo všeobecnosti uplatňujú retrospektívne, zatiaľ čo zmeny v odhadoch sa účtujú v období, v ktorom k zmene došlo.

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. Obstarávacia 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 obstarávacia cena akvizície prevyšuje reálnu hodnotu podielu Spoločnosti na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacia 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 prispôbené 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:

- a) aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje súvaha;
- b) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie;
- c) 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

Nehnuteľnosti, 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 vyказuje 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 prenájíma 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 prečenenie 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 2021 a 2020 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 zaplattená 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 zaplattené 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 neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

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

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

ukazovateľov zodpovedá vývoju z predošlých rokov. Pohľadávky voči tretím stranám sú nevýznamné.

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

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

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

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

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

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

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

Zmeny pasív, ktoré nevedú k zániku, sa účtujú ako kumulatívny dopad zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách 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 súčasne 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. Obstarávacía 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% (2020: 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 2022 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 vyrovnať 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 vymožiteľné 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 zákazníkom, 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 začiatočnou hodnotou pôžičky a splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby splácania pôžičky použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

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

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 2021:

- 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 platbám.

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 lízingy a lízingy 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 lízingy 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% (2020: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2020: 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 zaviazal 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	
	2021	2020
Pohľadávky z obchodného styku (poznámka 11)	4 385 647	4 230 300
Bežné účty v bankách (poznámka 12)		
A- (podľa agentúry Fitch ratings)	-	-
A2 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	6 971	1 790
Baa1 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	1 049 662	380 331
Spolu	5 442 280	4 612 421

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. Služi 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 2021	do 1 roka	Očakávané peňažné toky		Spolu
		1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Úvery a pôžičky	5 125 007	9 129 871	259 093	14 513 970
Závazky z finančného leasingu	940 541	3 689 585	-	4 630 125
Závazky z obchodného styku	7 164 671	1 217 941	-	8 382 612
Spolu	13 230 219	14 037 396	259 093	27 526 612

K 31. decembru 2020	do 1 roka	Očakávané peňažné toky		Spolu
		1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Úvery a pôžičky	3 751 494	9 159 900	1 083 349	13 994 744
Závazky z finančného leasingu	957 070	3 372 262	-	4 329 332
Závazky 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

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 101 821 EUR vo výkaze ziskov a strát za rok 2021 (57 960 EUR za rok 2020).

(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 2021 vo výške 33 204 505 EUR (24 633 733 EUR k 31. decembru 2020).

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 2021 a 2020 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 186 333 EUR (72 236 za rok 2020).

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 2021	1 785 222	20 770 141	12 898 879	210 945	14 167 788	376 583	50 209 558
Akvizície	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	40 000	17 505 586	3 188 995	932 856	11 564 435	323 609	33 555 480
Úbytky	-	-2 900	-297 738	-	-21 719 900	-638 398	-22 658 936
K 31. decembru 2021	1 825 222	38 272 827	15 790 136	1 143 801	4 012 322	61 794	61 106 102
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty							
K 1. januáru 2021	-	-3 422 375	-8 427 517	-5 815	-	-	-11 855 707
Akvizície	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-705 454	-1 356 195	-33 138	-	-	-2 094 787
Úbytky	-	-	297 738	-	-	-	297 738
K 31. decembru 2021	-	-4 127 829	-9 485 973	-38 953	-	-	-13 652 755
Zostatková hodnota							
K 31. decembru 2021	1 825 222	34 144 998	6 304 162	1 104 848	4 012 322	61 794	47 453 346
	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
Akvizície	-	-	-	-	-	-	-
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
Akvizície	-	-	-	-	-	-	-
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

Majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo

Na zabezpečenie bankových úverov čerpaných Skupinou nebolo v rokoch 2021 a 2020 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 2021	896 195	15 907	2 220 621	40 667	253	3 173 643
Prírastky	23 413	-	1 301	-	23 160	47 874
Úbytky	-	-	-	-	-23 413	-23 413
K 31. decembru 2021	919 608	15 907	2 221 922	40 667	0	3 198 104
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty						
K 1. januáru 2021	-761 992	-7 371	-	-28 168	-	-797 531
Odpisy	-64 070	-2 304	-	-8 141	-	-74 514
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2021	-826 062	-9 675	-	-36 309	-	-872 046
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2021	93 548	6 232	2 221 922	4 358	0	2 326 058
	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	896 195	15 907	2 220 621	40 667	253	3 173 643
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	-761 992	-7 371	-	-28 168	-	-797 531
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2020	134 203	8 536	2 220 621	12 499	253	2 376 112

Goodwill v účtovnej zostatkovej hodnote vo výške 2 221 922 EUR k 31. decembru 2021 (2 220 621 EUR k 31. decembru 2020) 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 goodwillu vo výške 2 135 EUR vzniklo na základe výsledku hospodárenia v spoločnosti ViaJur Agricultura za rok 2019
- zvýšenie goodwillu vo výške 325 967 EUR vzniklo pri kúpe akcií Nemocničná, a.s. od Mesta Malacky začiatkom roka 2020
- goodwill vo výške 1 000 EUR vznikol pri dokúpení obchodného podielu z pôvodných 80% na 100% v spoločnosti Pálffy brauerei, s.r.o. (ViaJur brewery s.r.o.);
- goodwill vo výške 300 EUR vznikol pri kúpe obchodného podielu Majunke, s.r.o.

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 2021	2 307 187	93 161	-	2 400 348
Rok 2021				
Prírastky	-	-	-	-
Zmeny leasingu (modifikácie)	-1 445	-7 687	-	-9 133
Vyradenia (predčasné ukončenia)	-	-	-	-
Transfer do nehnuteľností, strojov a zariadení (Pozn. 6)	-	-	-	-
Odpisy	-352 094	-21 368	-	-373 462
K 31. decembru 2021	1 953 648	64 105	-	2 017 753

	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

Skupina vykázala záväzky z leasingu nasledovne:

	Stav k 31. decembru 2021	Stav k 31. decembru 2020
Krátkodobé záväzky z leasingu	1 089 938	924 579
Dlhodobé záväzky z leasingu	3 350 779	3 204 075
Spolu záväzky z leasingu	4 440 717	4 128 655

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

	2021	2020
K 1. januáru	4 128 655	3 840 650
Prírastky	909 863	469 815
Vyradenia	-	-
Zmeny leasingu	-	-
Prehodnotenia záväzkov z leasingu	-	-
Úroky zo záväzkov z leasingu	62 922	55 219
Splátky záväzkov z leasingu	-1 284 848	-813 038
K 31. decembru	4 440 717	4 128 655

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:

	2021	2020
Výdavky na krátkodobé nájmy, variabilné leasingové platby a leasing aktív s nízkou hodnotou	89 152	138 576
Splátky istiny záväzkov z leasingu	1 284 848	813 038
Uhradené úroky zo záväzkov z leasingu	62 922	55 219
K 31. decembru	1 436 922	1 006 833

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	
	2021	2020
Odložená daňová pohľadávka:		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 699	2 934
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	59 644	109 215
Odložená daňová pohľadávka spolu	63 343	112 149
Odložený daňový záväzok:		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-83 761	-94 982
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-20 940	-23 746
Odložený daňový záväzok spolu	-104 701	-118 728
Odložená daň spolu – odložená daňová pohľadávka / (-) záväzok	-41 358	-6 579

Zmeny v odložených daniach boli v priebehu roka nasledovné:

	k 1. januáru 2021	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	k 31. decembru 2021
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-118 728	14 027	-104 701
Zásoby	-	-	-
Odhadované položky	-	-	-
Položky zahrnuté do základu dane až po ich zaplatení	109 215	-49 571	59 644
Dotácie (výnosy budúcich období)	-	-	-
Daňová strata umorovaná v budúcnosti	-	-	-
Ostatné	2 934	765	3 699
Spolu	-6 579	-34 780	-41 358

	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

10 Zásoby

	k 31. decembru	
	2021	2020
Materiál a náhradné diely	1 394 233	911 743
Tovar	1 334 388	520 994
Zásoby spolu	2 728 621	1 432 737

11 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	k 31. decembru	
	2021	2020
Pohľadávky z obchodného styku	4 387 663	4 236 349
Pohľadávky voči spriazneným stranám (poznámka 30)	-	-
Pohľadávky z obchodného styku spolu	4 387 663	4 236 349
Poskytnuté preddávky	41 905	65 323
Pohľadávky z DPH	-	-
Pohľadávky z dotácií	70 126	13 789
Ostatné pohľadávky	109 719	68 770
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (brutto)	4 609 413	4 384 231
Opravná položka k pohľadávkam	-2 016	-6 049
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (netto)	4 607 397	4 378 182
Dlhodobé pohľadávky	-	6 000
Krátkodobé pohľadávky	4 607 397	4 378 182

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

	k 31. decembru	
	2021	2020
Pohľadávky do lehoty splatnosti	3 245 263	3 409 050
Pohľadávky po lehote splatnosti	1 364 150	975 182
Opravná položka k pohľadávkam	-2 016	-6 049
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	4 607 397	4 378 182

Veková štruktúra pohľadávok po lehote splatnosti, ktoré nie sú znehodnotené, je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2021	2020
Po splatnosti 0 – 30 dní	22 225	19 776
Po splatnosti 31 – 90 dní	31 070	43 571
Po splatnosti 91 – 180 dní	20 038	23 355
Po splatnosti 181 – 360 dní	415 044	191
Po splatnosti viac ako 360 dní	7 877	9 212
Pohľadávky z obchodného styku	496 254	96 103

Po splatnosti 0 – 30 dní	485 252	435 979
Po splatnosti 31 – 90 dní	113 519	442 478
Po splatnosti 91 – 180 dní	150 310	-146
Po splatnosti 181 – 360 dní	117 954	-
Po splatnosti viac ako 360 dní	-	-
Pohľadávky voči spriazneným stranám	867 037	878 310
Spolu	1 363 291	974 413

Veková štruktúra znehodnotených pohľadávok je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2021	2020
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	859	768
Pohľadávky z obchodného styku	859	768
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	859	768

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 2021 použila/rozpustila opravné položky vo výške 4 033 EUR, v roku 2020 boli tvorené opravné položky vo výške 2 342 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 2021 a 2020 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 2020: 1 787 522 EUR) a prípadného neuhradeného príslušenstva.

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	k 31. decembru	
	2021	2020
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	244 781	218 863
Bežné účty v bankách	1 056 642	382 120
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	1 301 423	600 983

Zostatky na bežných účtoch v bankách boli v roku 2021 úročené efektívnou úrokovou sadzbou v priemernej výške 0,01 % p. a. (2020: 0,01 % p. a.).

K 31. decembru 2021 a 2020 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	
	2021	2020
A- (Fitch)	-	-
A2 (Moody's)	6 971	1 790
BBB+ (podľa agentúry Fitch ratings)	-	-
Baa1 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	1 049 662	380 331
Baa2 (podľa agentúry Moody's Investor Service)	-	-
Bežné účty v bankách spolu	1 056 633	382 121

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

	k 31. decembru	
	2021	2020
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	244 781	218 863
Bežné účty v bankách	1 056 642	382 120
Kontokorentné úvery	-413 277	-501 329
Spolu	888 146	99 654

13 Ostatný obežný majetok

Ostatný obežný majetok Skupiny predstavujú náklady budúcich období:

	k 31. decembru	
	2021	2020
Poistné	42 114	29 545
Predplatené, náklady na telefón	18 795	21 118
Ostatné služby, časopisy	527	-
Predplatené na IT, licencie	3 992	626
Textílie reštaurácia	5 112	-
Ostatné	59 732	33 011
Ostatný obežný majetok spolu	130 272	84 300

14 Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie materskej spoločnosti bolo k 31. decembru 2021 a 2020 vo výške 25 000 EUR. Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

Základné imanie materskej spoločnosti tvoril k 31. decembru 2021 a 2020 nasledovný počet akcií:

	k 31. decembru 2021		k 31. decembru 2020	
	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR
Kmeňové	25	1 000	25	1 000

K 31. decembru 2021 bola štruktúra akcionárov nasledovná:

	Percentuálny podiel	Počet akcií v ks	Druh akcií	Menovitá hodnota 1 akcie v EUR	Podiel v EUR
MUDr. Radoslav Bardún	76 %	19	Kmeňové,	1 000	19 000
Adam Bardún	12 %	3	listinné,	1 000	3 000
Ing. Zuzana Semanová	12 %	3	na meno	1 000	3 000
Spolu	100 %	25	-	-	25 000

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,	1 000	24 000
MUDr. Radoslav Bardún	4 %	1	listinné,	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 2021 vo výške 40 159 120 EUR (k 31. decembru 2020: 30 123 621 EUR). V roku 2021 bolo zvýšenie kapitálových fondov z príspevkov akcionárov materskej spoločnosti ZAR invest, a.s. v dôsledku peňažných vkladov od akcionára Spoločnosti vo výške 10 035 500 EUR.

15 Úvery a pôžičky

	k 31. decembru	
	2021	2020
Dlhodobé úvery a pôžičky:		
Dlhodobé bankové úvery	9 372 680	10 226 845
Dlhodobé pôžičky od spriaznených strán	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
Dlhodobé úvery a pôžičky spolu	9 372 680	10 226 845

	k 31. decembru	
	2021	2020
Krátkodobé úvery a pôžičky:		
Dlhodobé bankové úvery – krátkodobá časť	1 482 176	1 331 692
Kontokorentné úvery	413 551	501 329
Krátkodobé úvery a pôžičky od spriaznených strán (poznámka 31)	2 486 849	1 176 043
Krátkodobé úvery a pôžičky od tretích strán	742 430	742 430
Krátkodobé úvery a pôžičky spolu	5 125 006	3 751 494
Úvery a pôžičky spolu	14 497 686	13 978 339

Zostatková doba splatnosti dlhodobých úverov a pôžičiek bola nasledovná:

	k 31. decembru	
	2021	2020
Do 1 roka	5 125 007	3 751 494
1 – 5 rokov	9 113 587	9 143 495
Nad 5 rokov	259 093	1 083 349
Spolu	14 497 686	13 978 339

Zabezpečenie bankových úverov bolo k 31. decembru 2021 a 2020 na základe zmluvy o záložnom práve k pohľadávkam (poznámka 11);

Reálna hodnota úverov a pôžičiek sa približuje ich účtovným hodnotám.

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	k 31. decembru	
	2021	2020
Závazky z obchodného styku – dlhodobé	517 934	313 817
Závazky z obchodného styku – dlhodobé voči spriazneným stranám	700 006	700 006
Závazky z obchodného styku – krátkodobé	2 612 125	2 510 737
Závazky voči spriazneným stranám (poznámka 30)	2 458 968	1 747 612
Nevyfakturované dodávky a odhadované položky	561 255	474 554
Závazky z obchodného styku spolu	6 850 289	5 746 726
Prijaté preddavky	-	-
Závazky voči zamestnancom	751 127	548 754
Závazky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	481 607	349 193
Závazky zo sociálneho fondu	37 643	31 972
Závazky z DPH a ostatných daní	-	-
Dotácie (výnosy budúcich období)	261 947	202 563
Ostatné záväzky	-	-
Ostatné záväzky spolu	1 532 324	1 132 482
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	8 382 613	6 879 208

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

	k 31. decembru	
	2021	2020
Závazky do lehoty splatnosti	5 616 147	5 243 122
Závazky po lehote splatnosti	2 766 466	1 636 084
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	8 382 613	6 879 208

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

	k 31. decembru	
	2021	2020
Do 1 roka	7 164 672	5 865 384
1 – 5 rokov	1 217 940	1 013 824
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	8 382 613	6 879 208

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

Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov k 31. decembru 2021 a 2020 nebola významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia:

	2021	2020
K 1. januáru	31 972	32 806
Tvorba na ťarchu nákladov	52 218	45 316
Čerpanie	-46 612	-46 150
K 31. decembru	37 578	31 972

17 Daň z príjmov

K 31. decembru 2021 nevykázala Skupina záväzok ani pohľadávku z dane z príjmov. K 31. decembru 2020 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	
	2021	2020
Tržby za zdravotnú starostlivosť	15 682 886	14 013 121
Tržby z predaja služieb	3 095 127	3 423 240
Tržby z predaja tovaru	7 643 097	2 933 464
Tržby z predaja služieb spolu	26 421 110	20 369 826

Všetky tržby Skupiny boli realizované na území Slovenskej Republiky.

20 Spotreba materiálu a energie

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Spotreba materiálu	3 764 126	3 185 291
Spotreba energie	480 564	456 516
Predaj tovaru	5 662 931	1 679 788
Spotreba materiálu a energie spolu	9 907 621	5 321 595

21 Služby

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Opravy a udržiavanie	600 772	385 484
Nájomné priestorov a služby súvisiace s nájomom	322 339	468 085
Nájomné prístrojov	-	-
Poštovné, telefóny	53 915	35 633
Reprezentačné	38 126	23 456
Náklady na IT služby, software, internet	222 919	177 659
Služby súvisiace s vozovým parkom	14 824	8 797
Ekonomické a právne poradenstvo, úradné overovanie	118 453	120 033
Reklama a propagácia	160 031	119 968
Školenia	82 853	68 842
Zdravotnícke služby	257 604	343 427
Nedaňové náklady	16 227	16 685
Ostatné služby	889 620	507 267
Náklady na služby spolu	2 777 683	2 275 334

Náklady na overenie konsolidovanej účtovnej závierky boli vo výške 3 930 EUR (za rok 2020: 3 930 EUR).

22 Mzdové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Mzdy a platy	10 417 382	8 911 558
Povinné odvody na sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	3 543 820	3 052 301
Ostatné sociálne náklady	200 085	201 532
Mzdové náklady spolu	14 161 287	12 165 391

23 Odpisy a amortizácia

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení	1 681 518	1 791 013
Amortizácia nehmotného majetku	445 600	64 215
Odpisy a amortizácia spolu	2 127 118	1 855 228

24 Ostatné prevádzkové výnosy

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Predaj nehnuteľností, strojov a zariadení	68 609	114 547
Poistné plnenia	108 928	4 460
Odpis záväzkov, postúpené pohľadávky	-	-
Dotácie	788 210	995 512
Ostatné	1 266 833	477 490
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	2 232 579	1 592 008

25 Ostatné prevádzkové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Zostatková cena predaných nehnuteľností, strojov a zariadení	70 075	66 448
DPH bez nároku na odpočet	-	-
Ostatné dane a poplatky	59 333	49 202
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	3 117	17 556
Tvorba / (zúčtovanie/rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Odpis pohľadávok	8 490	22 853
Manká a škody	99 221	-
Poistné	84 340	90 156
Bankové poplatky	54 996	41 701
Predaj časti podniku	-	-
Ostatné	643 808	579 956
Ostatné prevádzkové náklady spolu	1 023 380	867 873

26 Nákladové úroky

	rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Bankové úroky	205 863	265 242
Úroky z leasingu	62 922	55 219
Úroky z úverov a pôžičiek	115 363	30 169
Nákladové úroky spolu	384 148	350 630

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	
	2021	2020
Zisk / (-) strata pred zdanením	-2 103 977	-1 073 594
Z toho teoretická daň z príjmov	-441 835	-255 455
Príjmy nepodliehajúce zdaneniu a daňovo neuznané náklady pri sadzbe dane z príjmov v zmysle zákona o dani z príjmov, netto	155 695	37 427
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky	329 865	231 308
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov	-	-
Celková vykázaná daň	43 725	43 280
Splatná daň	8 945	4 821
Odložená daň (poznámka 9)	34 780	38 459
Celková vykázaná daň	43 725	43 280
Efektívna sadzba dane	-2%	-4%

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 obehú počas roka.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
Zisk pripadajúci na akcionárov	-1 694 419	-816 240
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehú	25	25
Čistý zisk / (-) strata na akciu (v EUR)	-66 486	-32 650

Modifikovaný – zriedený zisk na akciu

Pre stanovenie modifikovaného zisku na akciu sa upraví vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehú 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 2021 a 2020 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:

	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Podniky pod spoločnou kontrolou
K 31. decembru 2021			
Pohľadávky:			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-	-	1 301 977
Dlhodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Krátkodobé úvery a pôžičky	-	-	-
Pohľadávky spolu	-	-	1 301 977
Záväzky:			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	-	2 458 968
Záväzky z podielov na zisku	-	-	700 006
Krátkodobé úvery a pôžičky	1 007 127	-	-
Dlhodobé úvery a pôžičky	314 389	-	-
Záväzky spolu	1 321 516	-	3 158 975
K 31. decembru 2020			
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	-	-	-
Záväzky spolu	-	-	2 447 618

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	Akcionári a spoločníci akcionárov	Spoločný podnik	Pridružený podnik a podniky pod spoločnou kontrolou
2021			
Predaj a výnosy:			
Služby	2 719	-	582 805
Tovar	4 114	-	70 987
Úroky	-	-	-
Predaj dlhodobého majetku	-	-	-
Výnosy spolu	6 832	-	653 793
Nákupy a náklady:			
Služby	-	-	165 270
Materiál a tovar	-	-	1 961 104
Dlhodobý majetok	-	-	-
Úroky	-	-	2 083
Ostatné	-	-	-
Náklady spolu	-	-	2 128 457
2020			
Predaj a výnosy:			
Služby	188	-	442 424
Tovar	126	-	3 167
Úroky	-	-	-
Ostatné	-	-	-
Výnosy spolu	314	-	445 591
Nákupy a náklady:			
Služby	-	-	140 646
Tovar	-	-	1 700 566
Dlhodobý majetok	-	-	-
Úroky	-	-	-
Náklady spolu	-	-	1 841 212

Odmeny členov vedenia Spoločnosti

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti neprijali v rokoch 2021 a 2020 od Skupiny žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy vyplývajúce z dôvodu vykonávania ich funkcie.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2021	2020
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 marci 2022 v spoločnosti Majunke s.r.o. došlo k navýšeniu základného imania z pôvodných 5 000 EUR na 25 000 EUR. Takisto nastala zmena spoločníkov. 70%-tný podiel v absolútnej výške 17 500 EUR má spoločnosť ZAR, a.s.; 20%-tný podiel v absolútnej výške 5 000 EUR má spoločnosť Sanguines, s.r.o. a 10%-tný podiel v absolútnej výške 2 500 EUR má Ing. Martin Seman.

V spoločnosti ViaJur Agriculutura s.r.o. dňa 09. marca 2022 bol doplnený predmet činnosti spoločnosti o výrobu potravinárskych výrobkov. Zároveň na základe tejto zmeny bolo v marci podpísané Úplné znenie Spoločenskej zmluvy spoločnosti ViaJur Agricultura s.r.o.

V júni 2022 nastala zmena názvu spoločnosti ZAR invest, a.s. na ZAR, a.s. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 6286/B.

V auguste roku 2022 sa v spoločnosti More Resort, a.s. zmenila štruktúra akcionárov. 100%-tný podiel v absolútnej výške 40 000 EUR získala spoločnosť ZAR, a.s. Celkový počet emitovaných akcií sa nezmenil. Základné imanie spoločnosti ostalo nezmenené, vo výške 40 000 EUR.

V súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine vedenie Spoločností vykonalo analýzu možných účinkov a následkov na Spoločnosti a dospelo k názoru, že v súčasnosti nemajú významné nepriaznivé dopady na Spoločnosti (okrem rastúcich cien vstupov, najmä pohonných hmôt, energií, materiálov, tovarov a služieb). Vedenie jednotlivých Spoločností nepredpokladá významné ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v blízkej budúcnosti (t.j., počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky).

Po 31. decembri 2021 do dňa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2021.