

**DODATOK Č. 1
K PROSPEKTU CENNÉHO PAPIERA ZO
DŇA 19. SEPTEMBRA 2017**



**Dlhopisy Nova Real Estate Finance, a. s.
s pevným úrokovým výnosom
zabezpečené ručiteľským vyhlásením Arca Capital Slovakia, a.s.
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR splatné v roku 2027**

ISIN: SK4120013335

Tento dokument predstavuje dodatok (ďalej len **Dodatok**) v zmysle § 125c zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**) k prospektu cenného papiera zo dňa 19. septembra 2017, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-060-629 k č. sp.: NBS1-000-015-426, ktoré bolo vydané a nadobudlo právoplatnosť dňa 26. septembra 2017 (ďalej len **Prospekt**).

Prospekt vypracoval emitent, spoločnosť Nova Real Estate Finance, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO: 50 788 701, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 6558/B (ďalej len **Emitent**). Prospekt bol vypracovaný pre účely verejnej ponuky emisie dlhopisov Emitenta v celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR, so splatnosťou 29. septembra 2027 a s názvom Dlhopisy NREF 2027 II, ISIN SK4120013335 (ďalej len **Dlhopisy**) v Slovenskej republike a Českej republike a pre účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Závazky z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 3202/B (ďalej len **Ručiteľ**).

Pojmy uvedené v tomto Dodatku s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sú definované v Prospekte, majú rovnaký význam aký je uvedený v Prospekte. Tento Dodatok je súčasťou Prospektu a musí byť čítaný spolu a v súvislosti s Prospektom.

Predmetom Dodatku je informovanie investorov o nových významných skutočnostiach, ktoré nastali po schválení Prospektu, predovšetkým zverejnenie údajov z priebežnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavenej v súlade s IFRS, ktorá bola zverejnená na webovom sídle Emitenta (www.novarealestatefinance.eu) dňa 1. decembra 2017.

Tento Dodatok bude schválený len Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**) a bude notifikovaný Českej národnej banke.

Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky a Českej republiky je preto možná iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzročená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predat', táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Tento Dodatok bude zverejnený v zmysle Zákona o cenných papieroch rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt, a to v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.novarealestatefinance.eu), a v písomnej forme v sídle Emitenta, pričom oznam o jeho bezplatnom sprístupnení bude uverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky a Českej republiky uverejňujúcou burzové správy.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa určité riziká. Potenciálni investori by si mali prečítať celý Prospekt doplnený týmto Dodatkom a najmä časť „Rizikové faktory“.

Pôvodné znenie Prospektu sa mení a dopĺňa nasledovne:

I. Časť SÚHRN sa mení nasledovne:

1. V texte oddielu B – Emitent a Ručiteľ, prvok B.13 „Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta“ sa nahrádza textom: „

B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	Okrem Dlhopisov Emitent vydal nasledovné emisie: dňa 7. júla 2017 Dlhopisy NREF 2027 I v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 35 000 000 EUR, ktoré sú predmetom verejnej ponuky do 15. decembra 2017. Dlhopisy sú splatné v roku 2027 a Emitent plní všetky záväzky z nich vyplývajúce (ďalej len Dlhopisy NREF 2027 I); a dňa 29. septembra 2017 Dlhopisy NREF CZK 2027 I v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 300 000 000 CZK, ktoré sú predmetom verejnej ponuky do 15. decembra 2017. Dlhopisy sú splatné v roku 2027 a Emitent plní všetky záväzky z nich vyplývajúce (ďalej len Dlhopisy NREF CZK 2027 I). Keďže celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov podľa tohto Prospektu, Dlhopisov NREF 2027 I a Dlhopisov NREF CZK 2027 I je v kumulatívnej hodnote 5 654 100,60 EUR, čo znamená, že pomer výšky Emitentovho vlastného imania k jeho záväzkom je nižší než 6 ku 100 v roku 2017, resp. bude nižší než 8 ku 100 v roku 2018, Emitent sa dostal do krízy. Tento stav bude zrejmý z pomeru vlastného imania a záväzkov Emitenta vo výške uvedenej v účtovných závierkach Emitenta, ktoré budú zverejňované v rámci polročnej a ročnej správy Emitenta.
-------------	--	--

“

2. V texte oddielu B – Emitent a Ručiteľ, časť oddielu B.19 Informácie o Ručiteľovi, prvok B.19/(B.10) „Výhrady audítora“ sa za existujúci text dopĺňa text: „

		Priebežnú auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavenú v súlade s IFRS overila spoločnosť FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava. V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa k 30. júnu 2017 uviedol audítor nasledovnú výhradu: <i>Nemali sme prístup k manažmentu dcérskych spoločností Arca Capital Slowakei Beteiligung GmbH (predtým RZ Slowakei Beteiligung GmbH, ďalej len „ACSB“) a nemohli sme získať dostatočne vhodnú s tým súvisiacu audítorskú dokumentáciu ohľadom niekoľkých prvkov konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny. To znamená, že sme neboli schopní získať audítorskú dokumentáciu ohľadom aktív v celkovej hodnote 71 012 tis. EUR a záväzkoch v celkovej hodnote 49 512 tis. EUR spoločností, ktoré ACSB kontroluje. V dôsledku toho sme neboli schopní určiť, či sú nutné nejaké úpravy týchto čiastok pri tvorbe konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 30. júnu 2017, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.</i>
--	--	--

“

3. Text v oddiele B – Emitent a Ručiteľ, časť oddielu B.19 Informácie o Ručiteľovi, prvok B.19/(B.12) „Vybrané kľúčové historické finančné informácie“ sa nahrádza textom: „

B.19 (B.12)	Vybrané kľúčové historické finančné informácie	Nasledovné historické finančné informácie boli vyňaté z príslušných uverejnených auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Ručiteľa za príslušné obdobia. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finančné výnosy</td><td>17 612</td><td>15 193</td></tr> <tr><td>Finančné náklady</td><td>- 13 854</td><td>- 8 003</td></tr> <tr><td>Tržby za vlastné výkony a služby</td><td>14 228</td><td>11 347</td></tr> <tr><td>Spolu</td><td>17 986</td><td>18 537</td></tr> <tr><td>Prevádzkové náklady a výnosy spolu</td><td>- 17 464</td><td>- 14 803</td></tr> <tr><td>Zisk pred zdanením</td><td>522</td><td>3 734</td></tr> <tr><td>Daň z príjmov</td><td>1 931</td><td>- 2 505</td></tr> <tr><td>Zisk za účtovné obdobie</td><td>2 453</td><td>1 229</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Súvaha (auditované konsolidované údaje podľa IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Dlhodobý majetok spolu</td><td>203 302</td><td>176 299</td></tr> <tr><td>Krátkodobý majetok spolu</td><td>109 971</td><td>52 503</td></tr> <tr><td>AKTÍVA SPOLU</td><td>313 273</td><td>228 802</td></tr> <tr><td>Vlastné imanie spolu</td><td>30 570</td><td>26 418</td></tr> <tr><td>Dlhodobé záväzky</td><td>192 849</td><td>161 396</td></tr> <tr><td>Krátkodobé záväzky</td><td>89 854</td><td>40 988</td></tr> <tr><td>Záväzky spolu</td><td>282 703</td><td>202 384</td></tr> <tr><td>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</td><td>313 273</td><td>228 802</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)</th><th>30.6.2017</th><th>30.6.2016</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finančné výnosy</td><td>30 821</td><td>3 650</td></tr> <tr><td>Finančné náklady</td><td>- 27 088</td><td>- 5 693</td></tr> <tr><td>Tržby za vlastné výkony a služby</td><td>5 675</td><td>12 159</td></tr> <tr><td>Spolu</td><td>9 408</td><td>10 116</td></tr> <tr><td>Prevádzkové náklady a výnosy spolu</td><td>- 7 638</td><td>- 11 904</td></tr> <tr><td>Zisk / (strata) pred daňou</td><td>1 770</td><td>- 1 788</td></tr> <tr><td>Náklady na daň z príjmov</td><td>- 69</td><td>- 222</td></tr> <tr><td>Zisk / (strata) za účtovné obdobie</td><td>1 701</td><td>- 2 010</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Súvaha (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)</th><th>30.6.2017</th><th>31.12.2016</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Dlhodobý majetok spolu</td><td>266 130</td><td>203 302</td></tr> <tr><td>Krátkodobý majetok spolu</td><td>116 000</td><td>109 971</td></tr> <tr><td>AKTÍVA SPOLU</td><td>382 130</td><td>313 273</td></tr> <tr><td>Vlastné imanie spolu</td><td>34 278</td><td>30 570</td></tr> <tr><td>Dlhodobé záväzky</td><td>257 080</td><td>192 849</td></tr> <tr><td>Krátkodobé záväzky</td><td>90 772</td><td>89 854</td></tr> <tr><td>Záväzky spolu</td><td>347 852</td><td>282 703</td></tr> <tr><td>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</td><td>382 130</td><td>313 273</td></tr> </tbody> </table>	Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	2016	2015	Finančné výnosy	17 612	15 193	Finančné náklady	- 13 854	- 8 003	Tržby za vlastné výkony a služby	14 228	11 347	Spolu	17 986	18 537	Prevádzkové náklady a výnosy spolu	- 17 464	- 14 803	Zisk pred zdanením	522	3 734	Daň z príjmov	1 931	- 2 505	Zisk za účtovné obdobie	2 453	1 229	Súvaha (auditované konsolidované údaje podľa IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	2016	2015	Dlhodobý majetok spolu	203 302	176 299	Krátkodobý majetok spolu	109 971	52 503	AKTÍVA SPOLU	313 273	228 802	Vlastné imanie spolu	30 570	26 418	Dlhodobé záväzky	192 849	161 396	Krátkodobé záväzky	89 854	40 988	Záväzky spolu	282 703	202 384	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	313 273	228 802	Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	30.6.2017	30.6.2016	Finančné výnosy	30 821	3 650	Finančné náklady	- 27 088	- 5 693	Tržby za vlastné výkony a služby	5 675	12 159	Spolu	9 408	10 116	Prevádzkové náklady a výnosy spolu	- 7 638	- 11 904	Zisk / (strata) pred daňou	1 770	- 1 788	Náklady na daň z príjmov	- 69	- 222	Zisk / (strata) za účtovné obdobie	1 701	- 2 010	Súvaha (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	30.6.2017	31.12.2016	Dlhodobý majetok spolu	266 130	203 302	Krátkodobý majetok spolu	116 000	109 971	AKTÍVA SPOLU	382 130	313 273	Vlastné imanie spolu	34 278	30 570	Dlhodobé záväzky	257 080	192 849	Krátkodobé záväzky	90 772	89 854	Záväzky spolu	347 852	282 703	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	382 130	313 273
Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	2016	2015																																																																																																												
Finančné výnosy	17 612	15 193																																																																																																												
Finančné náklady	- 13 854	- 8 003																																																																																																												
Tržby za vlastné výkony a služby	14 228	11 347																																																																																																												
Spolu	17 986	18 537																																																																																																												
Prevádzkové náklady a výnosy spolu	- 17 464	- 14 803																																																																																																												
Zisk pred zdanením	522	3 734																																																																																																												
Daň z príjmov	1 931	- 2 505																																																																																																												
Zisk za účtovné obdobie	2 453	1 229																																																																																																												
Súvaha (auditované konsolidované údaje podľa IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	2016	2015																																																																																																												
Dlhodobý majetok spolu	203 302	176 299																																																																																																												
Krátkodobý majetok spolu	109 971	52 503																																																																																																												
AKTÍVA SPOLU	313 273	228 802																																																																																																												
Vlastné imanie spolu	30 570	26 418																																																																																																												
Dlhodobé záväzky	192 849	161 396																																																																																																												
Krátkodobé záväzky	89 854	40 988																																																																																																												
Záväzky spolu	282 703	202 384																																																																																																												
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	313 273	228 802																																																																																																												
Výkaz ziskov a strát (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	30.6.2017	30.6.2016																																																																																																												
Finančné výnosy	30 821	3 650																																																																																																												
Finančné náklady	- 27 088	- 5 693																																																																																																												
Tržby za vlastné výkony a služby	5 675	12 159																																																																																																												
Spolu	9 408	10 116																																																																																																												
Prevádzkové náklady a výnosy spolu	- 7 638	- 11 904																																																																																																												
Zisk / (strata) pred daňou	1 770	- 1 788																																																																																																												
Náklady na daň z príjmov	- 69	- 222																																																																																																												
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	1 701	- 2 010																																																																																																												
Súvaha (auditované konsolidované údaje v súlade s IFRS v skrátenom rozsahu, v tis. EUR)	30.6.2017	31.12.2016																																																																																																												
Dlhodobý majetok spolu	266 130	203 302																																																																																																												
Krátkodobý majetok spolu	116 000	109 971																																																																																																												
AKTÍVA SPOLU	382 130	313 273																																																																																																												
Vlastné imanie spolu	34 278	30 570																																																																																																												
Dlhodobé záväzky	257 080	192 849																																																																																																												
Krátkodobé záväzky	90 772	89 854																																																																																																												
Záväzky spolu	347 852	282 703																																																																																																												
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	382 130	313 273																																																																																																												
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Ručiteľa, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien	Ručiteľ vyhlasuje, že od dátumu poslednej zverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej k 30. júnu 2017 v súlade s IFRS nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Ručiteľa alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii alebo vyhládkach Ručiteľa.																																																																																																												

“

4. Text v oddiele B – Emitent a Ručiteľ, časť oddielu B.19 Informácie o Ručiteľovi, prvok B.19/(B.13) „Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Ručiteľa, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Ručiteľa“ sa nahrádza textom: „

B.19 (B.13)	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Ručiteľa, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Ručiteľa	Ručiteľ ručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov NREF 2027 I a z Dlhopisov NREF CZK 2027 I.
------------------------	---	---

“

II. Časť RIZIKOVÉ FAKTORY sa mení nasledovne:

1. V časti „RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM“ sa text rizikového faktora „**Riziko spojené s krízou Emitenta**“ nahrádza nasledujúcim textom: „

Od 1. januára 2016 nadobudli účinnosť ustanovenia Obchodného zákonníka o spoločnosti v kríze. Krízou sa podľa ustanovení § 67a a nasl. Obchodného zákonníka rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 6 ku 100 v roku 2017, resp. 8 ku 100 v roku 2018 a neskôr.

Ku dňu vyhotovenia tohto Dodatku bola:

- celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov NREF 2027 I vo výške 1 118 577,90 EUR;
- celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov NREF 2027 II vo výške 4 509 279 EUR;
- celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov NREF CZK 2027 I vo výške 26 243,70 EUR (668 978,07 CZK, kurz ECB EUR/CZK z 30.11.2017: 25,491).

Keďže celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov podľa tohto Prospektu, Dlhopisov NREF 2027 I a Dlhopisov NREF CZK 2027 I je v kumulatívnej hodnote 5 654 100,60 EUR, čo znamená, že pomer výšky Emitentovho vlastného imania k jeho záväzkom je nižší než 6 ku 100 v roku 2017, resp. bude nižší než 8 ku 100 v roku 2018, Emitent sa dostal do krízy. Tento stav bude zrejmý z pomeru vlastného imania a záväzkov Emitenta vo výške uvedenej v účtovných závierkach Emitenta, ktoré budú zverejňované v rámci polročnej a ročnej správy Emitenta.

Keďže je Emitent v kríze, uplatnia sa niektoré obmedzenia týkajúce sa predovšetkým finančných transakcií Emitenta s jeho spriaznenými osobami uvedenými v § 67c a nasl. Obchodného zákonníka, ale tiež osobitný režim týkajúci sa uplatnenia práv veriteľov zo záväzkov Emitenta zabezpečených spriaznenými osobami Emitenta, medzi ktoré patrí aj Ručiteľ. Takýto osobitný režim uvedený v § 67g a § 67h Obchodného zákonníka by sa mal uplatniť, ak k zabezpečeniu záväzkov spoločnosti dôjde počas jej krízy. Nakoľko Ručiteľské vyhlásenie bolo vystavené pri vyhotovení Prospektu, teda v čase, kedy sa Emitent nenachádzal v kríze, podľa názoru Emitenta ručenie na základe Ručiteľského vyhlásenia nepredstavuje zabezpečenie záväzkov Emitenta (v zmysle Ručiteľského vyhlásenia) počas krízy a z tohto dôvodu by sa osobitný režim podľa § 67g a § 67h Obchodného zákonníka nemal uplatňovať na práva Majiteľov Dlhopisov zo záväzkov z Dlhopisov zabezpečených ručením. Majitelia Dlhopisov by tak nijakým spôsobom nemali byť obmedzení v rozsahu uspokojenia svojich práv z Dlhopisov na majetku Emitenta.

Ustanovenia v Obchodnom zákonníku o kríze sú pomerne nové a ich znenie sa v niektorých ohľadoch javí ako neurčité a nejasné. Ak by sa ručenie vo vzťahu k niektorým Dlhopisom považovalo za zabezpečenie záväzkov počas krízy Emitenta v dôsledku toho, že by boli upísané (teda záväzok Emitenta z Dlhopisov by vznikol) až po tom, ako sa Emitent ocitol v kríze, podľa § 67g Obchodného zákonníka by sa každý dotknutý Majiteľ Dlhopisov (ako veriteľ) mohol uspokojiť z ručenia bez toho, aby svoje právo musel najprv uplatňovať voči Emitentovi. Obchodný zákonník stanovuje, že na akékoľvek prípadné odlišné zmluvné dojednanie sa neprihliada. Z uvedeného vyplýva, že ak by Emitent nesplnil svoj záväzok z Dlhopisov zabezpečený ručením poskytnutým počas krízy, resp. akonáhle by sa taký záväzok stal splatným, každý Majiteľ Dlhopisov bude mať nárok na úhradu pohľadávky z Dlhopisov priamo voči Ručiteľovi, a to bez ohľadu na odlišné ustanovenia uvedené v Ručiteľskom vyhlásení.

Ďalej by sa vo vyššie uvedenom prípade mohol uplatniť režim podľa § 67h Obchodného zákonníka, v zmysle ktorého, ak Majiteľ Dlhopisov upíše Dlhopis a v čase upísania (teda vzniku záväzku Emitenta z Dlhopisov)

vedel, alebo z poslednej zverejnenej účtovnej závierky Emitenta mohol vedieť, že Emitent je v kríze, potom počas trvania krízy Emitenta alebo do vyhlásenia konkurzu, alebo povolenia reštrukturalizácie, môže Majiteľ Dlhopisov svoj nárok na úhradu pohľadávky z Dlhopisu zabezpečenej Ručiteľským vyhlásením uspokojiť od Emitenta iba v rozsahu, ktorý pripadá na rozdiel medzi výškou pohľadávky a hodnotou ručenia; v ostatnom sa môže uspokojiť len z ručenia. Keďže Ručiteľské vyhlásenie zabezpečuje pohľadávky z Dlhopisov bez rozdielu, Majiteľ Dlhopisov by v takom prípade síce nemal v právnom zmysle slova nárok voči Emitentovi (teda nebude môcť Emitenta žalovať na súde), avšak tento nárok bude môcť v plnom rozsahu priamo uplatniť voči Ručiteľovi na základe Ručiteľského vyhlásenia.

Uvedené ustanovenia § 67g a § 67h Obchodného zákonníka v kontexte uvedenom vyššie by sa, podľa názoru Emitenta, nemali vo vzťahu k Dlhopisom uplatňovať. Aj keby sa predmetné ustanovenia uplatnili z dôvodu ich odlišného výkladu, podľa názoru Emitenta by nemali mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Majiteľov Dlhopisov uspokojiť nároky z Dlhopisov, keďže tieto budú môcť uplatniť Majiteľia Dlhopisov prostredníctvom Ručiteľského vyhlásenia postupom v súlade s príslušnými ustanoveniami Obchodného zákonníka. Prípadná neznalosť či nedostatočné a nesprávne pochopenie týchto pravidiel vzťahujúcich sa na spoločnosť v kríze však môže mať nepriaznivý vplyv na proces uplatňovania práv Majiteľa Dlhopisov voči Emitentovi. Navyše, samotné pravidlá vzťahujúce sa k spoločnosti v kríze vnášajú do daného procesu dodatočnú komplexitu.

Vstup Emitenta do krízy nepredstavuje Prípád porušenia a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť Dlhopisov v zmysle Podmienok. Podľa názoru Emitenta ustanovenia o kríze v žiadnom prípade (ani počas prípadnej krízy) nebránia Emitentovi v tom, aby riadne a včas plnil záväzky z Dlhopisov.“

III. Časť DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU sa mení nasledovne:

1. Text bodu (1) sa dopĺňa o body: „
 - (vii) Polročná finančná správa Ručiteľa za I. polrok 2017;
 - (viii) Priebežná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavená v súlade s IFRS preložená do českého jazyka.“

IV. Časť VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI sa mení nasledovne:

1. V časti „HISTÓRIA EMITENTA“ sa druhý odsek nahrádza nasledujúcim textom:

„Emitent je spoločnosťou založenou pre účely vydávania dlhopisov a poskytovania vnútrogrupinových úverov a pôžičiek. Okrem Dlhopisov Emitent vydal Dlhopisy NREF 2027 I a Dlhopisy CZK NREF 2027 I a prostriedky získané týmito emisiami boli/budú poskytnuté ako pôžička Ručiteľovi. Okrem činností súvisiacich s vydaním Dlhopisov NREF 2027 I a Dlhopisov CZK NREF 2027 I a s poskytovaním vnútrogrupinových úverov a pôžičiek Emitent nevykonával žiadnu podnikateľskú činnosť. Emitent sa nikdy neocitol v platobnej neschopnosti a neprevzal žiadne záruky.“
2. V časti „VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA“ sa druhý odsek nahrádza nasledujúcim textom:

„Emitent vydal dňa 7. júla 2017 Dlhopisy NREF 2027 I a dňa 29. septembra 2017 Dlhopisy CZK NREF 2027 I a plní všetky záväzky z nich. Vzhľadom na dátum mimoriadnej účtovnej závierky v nej však táto skutočnosť nie je reflektovaná.“
3. Text v časti „VÝZNAMNÉ ZMLUVY“ sa druhý odsek nahrádza nasledujúcim textom:

„Emitent vydal dňa 7. júla 2017 Dlhopisy NREF 2027 I a dňa 29. septembra 2017 Dlhopisy CZK NREF 2027 I a plní všetky záväzky z nich vyplývajúce.“

V. Časť FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA sa mení nasledovne:

1. Text v časti „VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ ALEBO OBCHODNEJ SITUÁCIE“ sa nahrádza textom:

„Od dátumu zverejnenia mimoriadnej auditovanej priebežnej nekonsolidovanej účtovnej závierky Emitenta k 31. máju 2017 zostavenej v súlade so SAS nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce

prevádzkové výsledky, peňažné toky, či celkové vyhlíadky Emitenta. Pre úplnosť Emitent uvádza, že dňa 7. júla 2017 vydal Dlhopisy NREF 2027 I a dňa 29. septembra 2017 vydal Dlhopisy NREF CZK 2027 I a plní všetky záväzky z nich vyplývajúce.

Keďže celková upisovacia cena upísaných Dlhopisov podľa tohto Prospektu, Dlhopisov NREF 2027 I a Dlhopisov NREF CZK 2027 I je v kumulatívnej hodnote 5 654 100,60 EUR, čo znamená že pomer výšky Emitentovho vlastného imania k jeho záväzkom je nižší než 6 ku 100 v roku 2017, resp. bude nižší než 8 ku 100 v roku 2018, Emitent sa dostal do krízy. Tento stav bude zrejmý z pomeru vlastného imania a záväzkov Emitenta vo výške uvedenej v účtovných závierkach Emitenta, ktoré budú zverejňované v rámci polročnej a ročnej správy Emitenta.“

VI. Časť VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O RUČITEĽOVI sa mení nasledovne:

- Text v časti „VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA RUČITEĽA“ sa nahrádza textom:

„Nasledujúca tabuľka uvádza vybrané údaje Ručiteľa, vyplývajúce z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok Ručiteľa zostavených v súlade s IFRS k 30. júnu 2017, k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015.

Vybrané údaje Ručiteľa v súlade s IFRS (v tis. EUR).

Vybrané údaje	30. jún 2017	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobý majetok	266 130	203 302	176 299
Krátkodobý majetok	116 000	109 971	52 503
Aktíva spolu	382 130	313 273	228 802
Vlastné imanie	34 278	30 570	26 418
Dlhodobé záväzky	257 080	192 849	161 396
Krátkodobé záväzky	90 772	89 854	40 988
Vlastné imanie a záväzky spolu	382 130	313 273	228 802
Výnosy	36 496	31 840	26 540
Náklady	- 34 795	- 29 387	- 25 311
Hospodársky výsledok	1 701	2 453	1 229

- Text v časti „ZÁKONNÍ AUDÍTORI“ sa nahrádza textom:

„Priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavenú v súlade s IFRS a konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2016, zostavenú v súlade s IFRS, overila spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 733 780, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69811/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov pod č. 923.

Konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2015, zostavenú v súlade s IFRS, overila spoločnosť Svetlík – auditreal, s. r. o., so sídlom Hrobákova 1, 851 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 929 478, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 52108/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov pod č. 257.

Všetky finančné údaje Ručiteľa uvedené v Prospekte pochádzajú z konsolidovaných účtovných závierok Ručiteľa zostavených v súlade s IFRS k 30. júnu 2017, za rok končiaci 31. decembra 2016 a rok končiaci 31. decembra 2015, ktoré overil audítor. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok Emitenta a Ručiteľa nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2016 uviedol audítor nasledovnú výhradu:

Nemali sme prístup k manažmentu dcérskych spoločností Arca Capital Slowakei Beteiligung GmbH (predtým RZ Slowakei Beteiligung GmbH, ďalej len „ACSB“) a nemohli sme získať dostatočne vhodnú s tým súvisiacu audítorskú dokumentáciu ohľadom niekoľkých prvkov konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny. To znamená, že sme neboli schopní získať audítorskú dokumentáciu ohľadom aktív v celkovej hodnote 71 012 tis. EUR

a záväzkoch v celkovej hodnote 49 512 tis. EUR spoločností, ktoré ACSB kontroluje. V dôsledku toho sme neboli schopní určiť, či sú nutné nejaké úpravy týchto častí pri tvorbe konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2016, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa k 30. júnu 2017 uviedol audítor nasledovnú výhradu:

Nemali sme prístup k manažmentu dcérskych spoločností Arca Capital Slowakei Beteiligung GmbH (predtým RZ Slowakei Beteiligung GmbH, ďalej len „ACSB“) a nemohli sme získať dostatočne vhodné s tým súvisiacu audítorskú dokumentáciu ohľadom niekoľkých prvkov konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny. To znamená, že sme neboli schopní získať audítorskú dokumentáciu ohľadom aktív v celkovej hodnote 71 012 tis. EUR a záväzkoch v celkovej hodnote 49 512 tis. EUR spoločností, ktoré ACSB kontroluje. V dôsledku toho sme neboli schopní určiť, či sú nutné nejaké úpravy týchto častí pri tvorbe konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 30. júnu 2017, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.“

3. Text v časti „INFORMÁCIA O TRENDE“ sa nahrádza textom:

„Od dátumu poslednej uverejnenej priebežnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavenej v súlade s IFRS nedošlo vo vyhlídkach Ručiteľa k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám. Ručiteľovi nie sú známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu alebo vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa.“

4. V časti „VÝZNAMNÉ ZMLUVY“ sa prvý odsek nahrádza nasledujúcim textom:

„Ručiteľ vystavil ručiteľské vyhlásenie vo vzťahu k záväzkom Emitenta z Dlhopisov NREF 2027 I a z Dlhopisov NREF CZK 2027 I. Uvedená skutočnosť by mohla mať vplyv na schopnosť Ručiteľa splniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.“

VII. Časť FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT RUČITEĽA sa mení nasledovne:

1. V časti „PREDBEŽNÉ A OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE“ sa za existujúci text dopĺňajú nasledovné finančné informácie týkajúce sa Ručiteľa:

„Priebežná auditovaná konsolidovaná účtovná závierka k 30. júnu 2017 zostavená v súlade s IFRS

Finančné údaje k 30. júnu 2017 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách boli prevzaté z priebežnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa pripravenej k 30. júnu 2017 zostavenej v súlade s IFRS, ktorá je uvedená v časti Prospektu „Prílohy“. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre budúcich investorov do Dlhopisov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky, obsahujúcej poznámky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky.

Auditovaný konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát Ručiteľa k 30. júnu 2017 v súlade s IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz ziskov a strát	30. jún 2017	30. jún 2016
Finančné výnosy	30 821	3 650
Finančné náklady	- 27 088	- 5 693
Tržby za vlastné výkony a služby	5 675	12 159
Spolu	9 408	10 116
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 1 046	- 775
Služby prijaté od tretích strán	- 2 858	- 4 545
Odpisy a amortizácia	- 2 301	- 2 215
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 1 433	- 4 369
Prevádzkové náklady a výnosy spolu	- 7 638	- 11 904
Zisk / (strata) pred daňou	1 770	- 1 788
Náklady na daň z príjmov	- 69	- 222
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	1 701	- 2 010

Pripadajúci na:

Vlastníkov podielov v Spoločnosti	2 804	- 965
Menšinových vlastníkov	- 1 103	- 1 045
	1 701	- 2 010

Auditovaná konsolidovaná súvaha Ručiteľa k 30. júnu 2017 v súlade s IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Súvaha	30. jún 2017	31. december 2016
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Investície do nehnuteľností	1 204	1 204
Hmotný majetok	200 921	139 814
Nehmotný majetok	16 563	16 543
Investície v spoločných a pridružených podnikoch	12	4
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	46 974	44 719
Odložená daňová pohľadávka	456	1 018
Dlhodobý majetok spolu	266 130	203 302
Krátkodobý majetok		
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	68 635	61 573
Zásoby	11 634	9 776
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	24 913	22 699
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 653	15 853
Pohľadávky z dane z príjmov	165	70
Krátkodobý majetok spolu	116 000	109 971
AKTÍVA SPOLU	382 130	313 273
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	1 756	1 395
Nerozdelený zisk	24 091	20 558
Podiely menšinových vlastníkov	7 435	7 621
Vlastné imanie spolu	34 278	30 570
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé úvery	245 913	183 122
Ostatné dlhodobé záväzky	8 165	6 797
Odložený daňový záväzok	3 002	2 930
	257 080	192 849
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	38 026	26 723
Krátkodobé úvery	52 472	62 573
Záväzky z dane z príjmov	194	288
Rezervy na záväzky a náklady	80	270
	90 772	89 854
Záväzky spolu	347 852	282 703
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	382 130	313 273

Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Ručiteľa k 30. júnu 2017 v súlade s IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov	30. jún 2017	30. jún 2016
Zisk pred zdanením	1 770	- 1 788
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	2 301	2 215
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	14 978	3 073
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	9 327	- 11 804
Zmena stavu zásob	- 1 858	613
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26 518	- 7 691
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26 518	- 7 691
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	- 67 091	- 4 719
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	- 20	-

Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 3 793	- 9 005
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 7 402	- 8 560
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	13 544	4 517
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 64 762	- 17 767
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	40 567	27 242
Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov	- 12 487	- 12 956
Príjmy z bankových úverov	6 820	8 345
Výdavky na splácanie bankových úverov	- 10 966	- 11 331
Príjmy z prijatých pôžičiek - leasing	495	468
Výdavky na splácanie pôžičiek - leasing	- 661	- 630
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	15 360	19 049
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 6 084	- 8 550
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	33 044	21 637
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	- 5 200	- 3 821
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	15 853	10 452
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	- 5 200	6 631
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	10 653	6 631

Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania Ručiteľa k 30. júnu 2017 v súlade s IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vlastného imania	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti					Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rezerva z prekurzovania	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2016	996	1 321	28	17 598	19 943	9 522	29 465
Komplexný výsledok	-	-	-	- 965	- 965	- 1 045	- 2 010
Ostatný komplexný výsledok	-	-	1	-	1	-	1
Komplexný výsledok celkom	-	-	1	- 965	- 964	- 1 045	- 2 009
Precenenie cenných papierov	-	15	-	-	15	-	15
Ostatné pohyby	-	-	-	44	44	-	44
Zostatok k 30. júnu 2016	996	1 336	29	16 630	15 991	8 477	24 468
Zostatok k 1. januáru 2017	996	1 395	-	20 558	22 949	7 621	30 570
Komplexný výsledok	-	-	-	2 804	2 804	- 1 103	1 701
Ostatný komplexný výsledok	-	-	361	-	361	-	361
Komplexný výsledok celkom	-	-	361	2 804	3 165	- 1 103	2 062
Ostatné pohyby	-	-	-	729	729	917	1 646
Zostatok k 30. júnu 2017	996	1 395	361	24 091	26 843	7 435	34 278

Priebežná auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa k 30. júnu 2017 zostavená v súlade s IFRS, spolu so správou audítora, bola NBS predložená 1. decembra 2017 ako súčasť Doplnenia Polročnej finančnej správy Ručiteľa za 1. polrok 2017 a je zverejnená na webovom sídle Ručiteľa. Polročná finančná správa

Ručiťa za 1. polrok 2017 bola predložená NBS 29. septembra 2017 a nachádza sa na webovom sídle Ručiťa.“

2. Text v časti „VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ ALEBO OBCHODNEJ SITUÁCIE “ sa nahrádza textom:

„Od dátumu poslednej zverejnenej priebežnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiťa k 30. júnu 2017 zostavenej v súlade s IFRS nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Ručiťa a Skupiny Arca.

Pre úplnosť Ručiť uvádza, že ručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov NREF 2027 I a z Dlhopisov NREF CZK 2027 I.“

VIII. Časť PRÍLOHY sa mení nasledovne:

1. Text sa dopĺňa o odsek (5), ktorý znie:

„Priebežná auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiťa k 30. júnu 2017 zostavená v súlade s IFRS.“

Uvedená účtovná závierka v plnom rozsahu je zároveň prílohou tohto Dodatku a stáva sa tiež prílohou Prospektu.

Právo na odstúpenie od ponuky

V súlade s § 125c ods. 5 Zákona o cenných papieroch, investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie Dlhopisov na základe Prospektu pred zverejnením Dodatku, majú právo zrušiť príslušné objednávky na nákup Dlhopisov (resp. odstúpiť od nich) do dvoch pracovných dní po zverejnení Dodatku.

Vyhlásenie Emitenta

Emitent, spoločnosť Nova Real Estate Finance, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 50 788 701, zastúpený predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom, vyhlasuje, že je zodpovedný za všetky informácie uvedené v tomto Dodatku, ako aj v celom Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Dodatku, ako aj v celom Prospekte, v súlade so skutočnosťou a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť ich význam.

V Bratislave, dňa 4. decembra 2017.

Nova Real Estate Finance, a. s.

Ing. Rastislav Velič
predseda predstavenstva

Vyhlásenie Ručiteľa

Ručiteľ, spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856, zastúpený predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom a členom predstavenstva Ing. Henrichom Kišom, vyhlasuje, že je zodpovedný za všetky informácie uvedené v tomto Dodatku, ako aj v celom Prospekte.

Ručiteľ vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Dodatku, ako aj v celom Prospekte, v súlade so skutočnosťou a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť ich význam.

V Bratislave, dňa 4. decembra 2017.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Ing. Rastislav Velič
predseda predstavenstva

Ing. Henrich Kiš
člen predstavenstva

[Táto strana je zámerne ponechaná prázdna.]

Arca Capital Slovakia, a.s.

**Priebežná konsolidovaná účtovná zvierka
k 30. júnu 2017**

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

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA.....	3
PRIEBEŽNA KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	
Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát	4
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	4
Konsolidovaná súvaha.....	5
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	6
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke	
1 Všeobecné informácie	8
2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy	10
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	10
2.2 Prijatie nových účtovných štandardov a interpretácií	11
2.3 Konsolidácia	13
2.4 Vykazovanie podľa segmentov.....	14
2.5 Prepočet cudzích mien.....	14
2.6 Dlhodobý hmotný majetok	15
2.7 Nehmotný majetok	16
2.8 Pokles hodnoty nefinančného majetku	16
2.9 Investície do nehnuteľností.....	16
2.10 Finančné investície	17
2.11 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov.....	17
2.12 Zásoby	17
2.13 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17
2.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	17
2.15 Základné imanie	18
2.16 Závazky z obchodného styku a iné záväzky	18
2.17 Úvery a pôžičky.....	18
2.18 Dane	18
2.19 Zamestnanecké požitky	19
2.20 Rezervy.....	19
2.21 Vykazovanie výnosov	19
2.22 Leasing	20
2.23 Výplata dividend	20
3 Riadenie finančného rizika	21
4 Zásadné účtovné odhady a predpoklady	24
5 Údaje o segmentoch	25
6 Investície do nehnuteľností.....	26
7 Dlhodobý hmotný majetok	27
8 Nehmotný majetok	28
9 Investície v spoločných a pridružených podnikoch	30
10 Finančné aktíva.....	30
11 Zásoby	30
12 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	31
12 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	32
13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	32
14 Základné imanie, zákonný rezervný fond a ostatné fondy.....	32
15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky.....	33
16 Úvery	34
17 Odložená daň z príjmov.....	35
18 Finančné výnosy a náklady.....	36
19 Tržby a ostatné príjmy	37
20 Náklady podľa charakteru	37
21 Splatná daň z príjmov	38
22 Zisk na akciu	38
23 Podmienené a iné záväzky.....	38
24 Podnikové kombinácie	39
25 Transakcie so spriaznenými osobami	40
26 Udalosti po súvahovom dni	42

Správa nezávislého audítora z previerky priebežných finančných informácií

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

Vykonalí sme previerku priloženej konsolidovanej súvahy spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“) zostavenej k 30. júnu 2017 a príslušného konsolidovaného výkazu ziskov a strát a konsolidovaného výkazu súhrnných ziskov a strát, konsolidovaného výkazu zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaného výkazu peňažných tokov za polročné obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu, ako aj prehľadu významných účtovných zásad a účtovných metód a ostatných vysvetľujúcich poznámok. Za zostavenie a objektívnu prezentáciu týchto priebežných finančných informácií v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii je zodpovedný manažment. Našou zodpovednosťou je vyjadriť záver týkajúci sa týchto priebežných finančných informácií na základe našej previerky.

Rozsah previerky

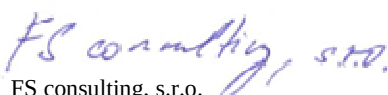
Previerku sme vykonali v súlade s medzinárodným auditorským štandardom 2410 pre zákazky na previerku „Previerka priebežných finančných informácií vykonaná nezávislým audítorom účtovnej jednotky“. Previerka priebežných finančných informácií, to je získavanie informácií najmä od osôb zodpovedných za finančné a účtovné záležitosti, a uplatňovanie analytických a iných previerkových postupov. Previerka má významne menší rozsah než audit vykonaný v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi, takže nám neumožňuje získať také uistenie, aké by sme získali, keby sme poznali všetky významné záležitosti, ktoré by bolo možné zistiť počas auditu. Preto nevyjadrujeme auditorský názor.

Východisko pre podmienený záver

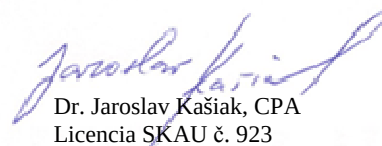
Nemali sme prístup k manažmentu dcérskych spoločností Arca Capital Slowakei Beteiligung GmbH (predtým RZ Slowakei Beteiligung GmbH, ďalej len „ACSB“) a nemohli sme získať dostatočne vhodnú s tým súvisiacu auditorskú dokumentáciu ohľadom niekoľkých prvkov konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny. To znamená, že sme neboli schopní získať auditorskú dokumentáciu ohľadom aktív v celkovej hodnote 71 012 tis. EUR a záväzkoch v celkovej hodnote 49 512 tis. EUR spoločností, ktoré ACSB kontroluje. V dôsledku toho sme neboli schopní určiť, či sú nutné nejaké úpravy týchto čiastok pri tvorbe konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 30. júnu 2017, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Podmienený záver

Na základe našej previerky, okrem záležitostí opísaných v predchádzajúcom odseku, nič neprišlo do našej pozornosti, čo by nás viedlo k domnienke, že priložené priebežné finančné informácie neposkytujú pravdivý a objektívny obraz o finančnej situácii spoločnosti k 30. júnu 2017 a jej finančnej výkonnosti a peňažných tokoch za polročné obdobie končiacie sa k danému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.



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



Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

Bratislava, 30. september 2017

The company's ID (IČO) No. 44 733 780.

Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ) SK2022831360.

VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH) SK2022831360.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.

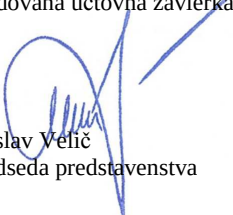
Arca Capital Slovakia, a.s.**Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát***(Všetky hodnoty sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)*

	Poznámka	Jún 2017	Jún 2016
Finančné výnosy	18	30 821	3 650
Finančné náklady	18	-27 088	-5 693
Tržby za vlastné výkony a služby	19	5 675	12 159
Spolu		9 408	10 116
Prevádzkové náklady a výnosy			
Mzdové náklady	20	-1 046	-775
Služby prijaté od tretích strán	20	-2 858	-4 545
Odpisy a amortizácia	7,8	-2 301	-2 215
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	20	-1 433	-4 369
Prevádzkové náklady a výnosy spolu		-7 638	-11 904
Zisk / (strata) pred daňou		1 770	-1 788
Náklady na daň z príjmov	21	-69	-222
Zisk / (strata) za účtovné obdobie		1 701	-2 010
Pripadajúci na:			
Vlastníkov podielov v Spoločnosti		2 804	-965
Menšinových vlastníkov		-1 103	-1 045
		1 701	-2 010

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

	Poznámka	Jún 2017	Jún 2016
Zisk / (strata) za účtovné obdobie		1 701	-2 010
Ostatný komplexný výsledok			
recyklovateľný ako zisk alebo strata v nasledujúcich obdobiach		361	1
nerecyklovateľný ako zisk alebo strata v nasledujúcich obdobiach		-	-
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom, po zohľadnení dane		2 062	-2 009

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená za Predstavenstvo na zverejnenie dňa 30. septembra 2017.



Ing. Rastislav Velič
člen a predseda predstavenstva



Ing. Henrich Kiš
člen predstavenstva

	Poznámka	Jún 2017	Dec 2016
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Investície do nehnuteľností	6	1 204	1 204
Hmotný majetok	7	200 921	139 814
Nehmotný majetok	8	16 563	16 543
Investície v spoločných a pridružených podnikoch	9	12	4
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	46 974	44 719
Odložená daňová pohľadávka	17	456	1 018
Dlhodobý majetok spolu		266 130	203 302
Krátkodobý majetok			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10	68 635	61 573
Zásoby	11	11 634	9 776
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	24 913	22 699
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	10 653	15 853
Pohľadávky z dane z príjmov		165	70
Krátkodobý majetok spolu		116 000	109 971
AKTÍVA SPOLU		382 130	313 273
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie patriace akcionárom			
Základné imanie	14	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	14	1 756	1 395
Nerozdelený zisk		24 091	20 558
Podiely menšinových vlastníkov		7 435	7 621
Vlastné imanie spolu		34 278	30 570
PASÍVA			
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé úvery	16	245 913	183 122
Ostatné dlhodobé záväzky	15	8 165	6 797
Odložený daňový záväzok	17	3 002	2 930
		257 080	192 849
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	38 026	26 723
Krátkodobé úvery	16	52 472	62 573
Záväzky z dane z príjmov		194	288
Rezervy na záväzky a náklady		80	270
		90 772	89 854
Záväzky spolu		347 852	282 703
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		382 130	313 273

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Arca Capital Slovakia, a.s.**Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania***(Všetky hodnoty sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)*

	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti					Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rezerva z prekurzovania	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2016	996	1 321	28	17 598	19 943	9 522	29 465
Komplexný výsledok	-	-	-	-965	-965	-1 045	-2 010
Ostatný komplexný výsledok	-	-	1	-	1	-	1
Komplexný výsledok celkom	-	-	1	-965	-964	-1 045	-2 009
Precenenie cenných papierov	-	15	-	-	15	-	15
Ostatné pohyby	-	-	-	44	44	-	44
Zostatok k 30. júnu 2016	996	1 336	29	16 630	15 991	8 477	24 468
Zostatok k 1. januáru 2017	996	1 395	-	20 558	22 949	7 621	30 570
Komplexný výsledok	-	-	-	2 804	2 804	-1 103	1 701
Ostatný komplexný výsledok	-	-	361	-	361	-	361
Komplexný výsledok celkom	-	-	361	2 804	3 165	-1 103	2 062
Ostatné pohyby	-	-	-	729	729	917	1 646
Zostatok k 30. júnu 2017	996	1 395	361	24 091	26 843	7 435	34 278

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

	Jún 2017	Jún 2016
Zisk pred zdanením	1 770	-1 788
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	2 301	2 215
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	14 978	3 073
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	9 327	-11 804
Zmena stavu zásob	-1 858	613
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26 518	-7 691
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26 518	-7 691
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	-67 091	-4 719
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-20	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-3 793	-9 005
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	-7 402	-8 560
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	13 544	4 517
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-64 762	-17 767
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	40 567	27 242
Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov	-12 487	-12 956
Príjmy z bankových úverov	6 820	8 345
Výdavky na splácanie bankových úverov	-10 966	-11 331
Príjmy z prijatých pôžičiek – leasing	495	468
Výdavky na splácanie pôžičiek – leasing	-661	-630
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	15 360	19 049
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	-6 084	-8 550
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	33 044	21 637
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	-5 200	-3 821
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	15 853	10 452
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-5 200	6 631
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	10 653	6 631

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

1 Všeobecné informácie

Arca Capital Slovakia, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená ako akciová spoločnosť a bola zapísaná do obchodného registra okresného súdu Bratislava I. Oddiel Sa, vložka číslo 3202/B dňa 30. októbra 2003.

Sídlo spoločnosti a jej registračné číslo sú:

Arca Capital Slovakia, a.s.

Plynárenská 7/A

821 09 Bratislava

Slovenská republika

Identifikačné číslo: 35 868 856

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

Štruktúra akcionárov Skupiny k 30. júnu 2017 bola nasledovná:

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

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Arca Investments, a.s., Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, ktorá je zároveň konečnou kontrolujúcou spoločnosťou. Konečnou ovládajúcou osobou je Ing. Pavol Krúpa, Ing. Peter Krištofovič, Ing. Rastislav Velič a Ing. Henrich Kiš.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

Konsolidovaná účtovná závierka k 30. júnu 2017 zahŕňa Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu uvádzané ako "Skupina") a podiely v spoločne kontrolovaných podnikoch:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2017	Podiel v % 2016	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
YVEX, s.r.o.	SK	51%	51%	Real Estate
Gothal Residence, a.s.	SK	51%	51%	Real Estate
PIELD Invest, s. r. o.	SK	90%	90%	Real Estate
Železná studnička, a.s.	SK	35,14%	35,14%	Real Estate
ROSLYN, s.r.o.	SK	30%	30%	Real Estate
ECAR GROUP, a.s.	SK	100%	100%	Investovanie
WINNER GROUP, a.s.	SK	100%	100%	Investovanie
BIOGAS-HOLDING, s. r. o.	SK	90%	90%	Investovanie
AGROSERVIS-SLUŽBY, s.r.o.	SK	73,8%	73,8%	Výroba elektrickej energie a tepla
Lexus, s.r.o.	SK	72%	72%	Výroba elektrickej energie a tepla
Solar Ketron, s.r.o.	SK	72%	72%	Výroba elektrickej energie a tepla
CARD - NET, a. s.	SK	90%	90%	Investovanie
Pollenza, s.r.o.	SK	71%	71%	Investovanie
ACORD plus spol. s r.o.	SK	50%	50%	Investovanie
Bioplyn Cetín, s.r.o.	SK	35,7%	35,7%	Výroba elektrickej energie a tepla
Bioplyn Hont, s.r.o.	SK	45,4%	45,4%	Výroba elektrickej energie a tepla
Bioplyn Horovce, s.r.o.	SK	47,8%	47,8%	Výroba elektrickej energie a tepla
Bioplyn Ladzany, s.r.o.	SK	49,9%	49,9%	Výroba elektrickej energie a tepla
Slovpolkos, s.r.o.	SK	73,8%	73,8%	Výroba elektrickej energie a tepla
BIOTEC, s. r. o.	SK	25%	25%	Výroba elektrickej energie a tepla
BIOPLYN BIEROVCE 2 s. r. o.	SK	12,5%	12,5%	Výroba elektrickej energie a tepla
BIOPLYN HOROVCE 3 s. r. o.	SK	25%	25%	Výroba elektrickej energie a tepla
BIOPLYN HOROVCE 2, s. r. o.	SK	20%	20%	Výroba elektrickej energie a tepla
BioElectricity, s. r. o.	SK	17,85%	21,5%	Výroba elektrickej energie a tepla
BRQ Czech, a.s.	CZ	100%	100%	Výroba elektrickej energie a tepla
GAINER, s. r. o.	SK	100%	100%	Real Estate
Fleet Servis, a.s.	CZ	100%	100%	Servisná spoločnosť
ACS 1, s.r.o.	SK	100%	100%	Servisná spoločnosť
ACS 2, s.r.o.	SK	60%	60%	Servisná spoločnosť
Šancová DOWN, s.r.o.	SK	60%	60%	Real Estate
Šancová UP, s.r.o.	SK	60%	60%	Real Estate
ACS 3, s.r.o.	SK	100%	100%	Servisná spoločnosť
Twinlogy	SK	100%	100%	Predaj elektrickej energie
Nova Green Finance, a. s.	SK	100%	100%	Investovanie
NRE Kutil, a.s.	CZ	100%	100%	Real Estate
Arca Capital Slowakei Betielungs GmbH	A	100%	100%	Servisná spoločnosť
NRE Smíchov Gate, s. r. o.	CZ	100%	0%	Real estate
R GES, s.r.o.	SK	51%	51%	Servisná spoločnosť
Bioenergy Bardejov, s.r.o.	SK	51%	51%	Výroba elektrickej energie a tepla
Bioenergy Topoľčany, s.r.o.	SK	40,8%	40,8%	Výroba elektrickej energie a tepla
Bardenergy, s.r.o.	SK	58,7%	58,7%	Výroba elektrickej energie a tepla
Toma, s.r.o.	SK	40,8%	40,8%	Výroba a distribúcia tepla
NRE Panorama, s.r.o.	CZ	100%	100%	Real Estate
Nova Real Estate Finance, a. s.	SK	100%	0%	Investovanie
NRE Penny	CZ	100%	0%	Real Estate
ACS 5, s. r. o.	SK	100%	0%	Real Estate

Spoločne kontrolované podniky

Enprotech Power, s.r.o.	SK	50%	50%	Servisná spoločnosť
-------------------------	----	-----	-----	---------------------

Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Za 6 mesiacov v roku 2017 mala Skupina v priemere 122 zamestnancov (2016: 122).

1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Predseda
Členovia

30. jún 2017

Ing. Rastislav Velič
Ing. Henrich Kiš

31. december 2016

Ing. Rastislav Velič
Ing. Henrich Kiš

Dozorná rada:

Predseda
Členovia

30. jún 2017

Ing. Pavol Krúpa
Ing. Juraj Koník
Oto Bachratý

31. december 2016

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

Odmeny členom orgánov sú zverejnené v poznámke 25.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú opísané nižšie.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Táto priebežná konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) platnými v Európskej únii za obdobie končiacie 30. júna 2017 platnými v Európskej únii. IFRS obsahuje štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len “IASB“) a Výborom pre interpretáciu Medzinárodného finančného vykazovania (ďalej len “IFRIC“).

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená podľa princípu historických cien, ktoré sú modifikované precenením investícií do nehnuteľností.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Skupiny.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EU vyžaduje od manažmentu urobiť úsudky, odhady a predpoklady v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenia podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo komplexnosti, prípadne oblasti, v ktorých predpoklady a odhady významne ovplyvňujú konsolidovanú účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 4.

Uvedená konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („€“), pokiaľ nie je uvedené inak.

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.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

2.2 Prijatie nových účtovných štandardov a interpretácií

Prijatie nových štandardov, noviel a interpretácií štandardov v roku 2017

Aplikácia nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny:

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané 19. januára 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie (vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív, avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Standard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 „Lízingy“ (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak, ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov, pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014 - 2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivjej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázat volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad spomínanej novely na jej individuálnu účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku. Zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40 (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

2.3 Konsolidácia

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú subjekty (vrátane účelových subjektov, angl. special purpose entities), v ktorých má Skupina právomoc priamo alebo nepriamo riadiť ich finančné a prevádzkové záležitosti, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné, sú posudzované pri určení, či Skupina kontroluje inú spoločnosť. Dcérske spoločnosti sa plne konsolidujú od dátumu, kedy prechádza kontrola na Skupinu. Prestávajú sa konsolidovať od dátumu, kedy táto kontrola zanikla.

Dcérske spoločnosti sa plne konsolidujú od dátumu, kedy prechádza kontrola na Skupinu. Prestávajú sa konsolidovať od dátumu, kedy táto kontrola zanikla.

Na účtovanie akvizícií dcérskych spoločností Skupina používa metódu nákupu. Obstarávacía cena akvizície predstavuje reálnu hodnotu daného majetku, vydaných majetkových nástrojov a záväzkov, vzniknutých alebo predpokladaných k dátumu výmeny. Náklady súvisiace s akvizíciou sa účtujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Nadobudnutý identifikovateľný majetok a prevzaté záväzky a podmienené záväzky v rámci podnikovej kombinácie sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote k dátumu obstarania. Každý nekontrolný podiel sa prvotne ocení pomerným podielom na čistých identifikovateľných aktívach nadobúdaného subjektu.

Suma, o ktorú obstarávacía cena akvizície prevyšuje reálnu hodnotu podielu Skupiny na nadobudnutom čistom identifikovateľnom majetku sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacía cena akvizície nižšia ako reálna hodnota čistého majetku dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Vnútroskupinové transakcie, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi podnikmi v Skupine sa eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, pokiaľ transakcie neposkytujú evidenciu zníženia hodnoty transferovaných aktív. V prípadoch, kde to bolo potrebné sa zmenili účtovné zásady dcérskych spoločností tak, aby boli konzistentné s účtovnými zásadami Skupiny.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(ii) Podiely vlastníkov bez kontrolného vplyvu

Skupina uplatňuje politiku posudzovania transakcií s podielmi vlastníkov bez kontrolného vplyvu ako transakcie s osobami, ktoré sa nezahrňujú do Skupiny. Menšinové podiely predstavujú časť zisku alebo vlastného imania, ktoré nie sú v držbe Skupiny. Sú prezentované oddelene v súhrnnom výkaze zisku a v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii oddelene od sumy, ktorá pripadá na vlastníkov spoločnosti.

(iii) Pridružené a spoločné podniky

Pridružené spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Skupina podstatný, no nie rozhodujúci vplyv, s čím je vo všeobecnosti spojené vlastníctvo 20 % až 50 % hlasovacích práv.

Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov sa účtujú metódou vlastného imania a sú prvotne vykázané v obstarávacej cene. Investície Skupiny do pridružených spoločností a spoločných podnikov zahŕňajú goodwill /znížený o kumulované straty zo zníženia hodnoty/, ktorý bol identifikovaný pri akvizícii.

Podiel Skupiny na ziskoch či stratách pridružených spoločností a spoločných podnikov vygenerovaných po akvizícii je vykázaný vo výkaze ziskov a strát, a jej podiel na iných zmenách vo vlastnom imaní po akvizícii je vykázaný ako pohyb v rezervných fondoch Skupiny. O tieto pohyby je upravená aj účtovná hodnota investície. Ak podiel Skupiny na stratách pridruženej spoločnosti a spoločných podnikov prevyšuje jej podiel na vlastnom imaní v danej spoločnosti, vrátane všetkých ostatných nezabezpečených pohľadávok, Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej v mene pridruženej spoločnosti nevznikli iné záväzky a ak v mene pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku nerealizovala platby.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a jej pridruženými spoločnosťami a spoločnými podnikmi sú eliminované v miere zodpovedajúcej majetkovej účasti Skupiny v daných pridružených spoločnostiach alebo spoločných podnikoch.

Nerealizované straty sa tiež eliminujú, s výnimkou prípadov, keď transakcia poskytuje dôkaz o znížení hodnoty prevádzaného aktíva. V prípade nutnosti boli účtovné postupy pridružených spoločností a spoločných podnikov pozmenené tak, aby boli konzistentné s účtovnými postupmi Skupiny.

2.4 Vykazovanie podľa segmentov

Prevádzkový segment je komponentom účtovnej jednotky:

- ktorý sa zaoberá podnikateľskými aktivitami, na základe ktorých môžu vzniknúť výnosy a náklady,
- ktorého prevádzkové výnosy pravidelne preveruje vedúci jednotky s rozhodujúcou právomocou s cieľom rozhodovať o prostriedkoch, ktoré sa majú segmentu prideliť a posudzovať jeho výkonnosť, a
- pre ktorý sú dostupné samostatné finančné informácie.

Segmentálna analýza sa zverejňuje spôsobom konzistentným s interným reportingom predkladaným vedúcemu útvaru s príslušnými rozhodovacími kompetenciami. Takýmto útvarom sa pre konsolidovanú závierku rozumie predstavenstvo Spoločnosti, ktoré je zodpovedné za alokovanie zdrojov, posudzovanie výkonnosti jednotlivých segmentov a uskutočňovanie strategických rozhodnutí.

Skupina je rozdelená do štyroch segmentov podľa špecifických rizík a výnosov, ktoré sú odlišné od tých v ďalších segmentoch.

2.5 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky každého zo subjektov Skupiny sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Skupiny.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, okrem vykazovania oceňovacích rozdielov z derivátových finančných nástrojov (cash-flow hedging), ktorých efektívna časť sa vykazuje vo vlastnom imaní až do okamihu, kedy je zaistená položka vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)**(iii) Spoločnosti v Skupine**

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

- aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu zostavenia príslušnej súvahy,
- vo výkaze ziskov a strát sú výnosy a náklady prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie
- všetky vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané ako samostatná zložka iného súhrnného zisku.

Pri konsolidácii sa kurzové rozdiely z prepočtu čistej investície do zahraničných dcérskych spoločností a z prepočtu úverov a iných nástrojov určených ako zaistenie takýchto investícií zahŕňajú do iného súhrnného zisku. Pri predaji zahraničnej dcérskej spoločnosti sa takéto kurzové rozdiely, ktoré boli vykázané v inom súhrnnom zisku, vykážu vo výkaze ziskov a strát ako súčasť výnosu alebo straty z predaja.

2.6 Dlhodobý hmotný majetok**(i) Obstarávacía cena**

Dlhodobý hmotný majetok predstavuje najmä pozemky, budovy a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v historických cenách znížených o oprávky, trvalé zníženie hodnoty majetku a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku.

Výdavky vynaložené na obstaranie po zaradení majetku do užívania sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Skupine a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. 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 boli príslušné práce vykonané.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisovať sa začína v mesiaci kedy bol dlhodobý majetok uvedený do používania. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti nasledovne:

Budovy, haly, stavby	3 – 20 rokov
Stroje, prístroje	5 – 10 rokov
Dopravné prostriedky	3 – 5 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	3 – 10 rokov

Ak je to potrebné, na konci účtovného obdobia sa preskúma a upraví zostatková hodnota a životnosť daného majetku.

Zníženie hodnoty majetku sa upraví okamžite na realizovateľnú hodnotu, pokiaľ je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho realizovateľná hodnota. (Poznámka č. 2.8)

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorej hodnota je v porovnaní s celkovou hodnotou majetku významná sa odpisuje samostatne. Spoločnosť rozdelí hodnotu pôvodne pridelenú položke dlhodobého hmotného majetku pomerne jej významným častiam a odpisuje každú časť samostatne.

Ak je majetok vyradený alebo sa zistí, že sa neočakávajú budúce ekonomické výnosy z tohto majetku, odúčtuje sa spolu s príslušnými opravkami a akékoľvek zisky alebo straty z predaja majetku sa vykážu vo výkaze ziskov a strát.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)**2.7 Nehmotný majetok****(i) Goodwill**

Goodwill predstavuje čiastku, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na identifikovateľnom čistom majetku nadobudnutej dcérskej alebo pridruženej spoločnosti k dátumu akvizície. Goodwill z akvizície dcérskych a pridružených spoločností je klasifikovaný ako nehmotný majetok. Goodwill z akvizície pridružených spoločností a spoločných podnikov je zahrnutý do „investícií do pridružených podnikov“ a „investícií do spoločných podnikov“ a je testovaný ako súčasť celkovej bilancie. Samostatne vykazovaný Goodwill sa každoročne testuje na zníženie hodnoty, a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia jeho hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa nezrušia. Zisky a straty z predaja spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu vzťahujúceho sa na predaný subjekt.

(ii) Software a ostatný nehmotný majetok

Nehmotný majetok Skupiny okrem goodwillu tvorí software. Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Skupine a obstarávacia cena môže byť spoľahlivo určená. Pri následnom ocenení je dlhodobý nehmotný majetok vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov. Odpisovať sa začína v mesiaci, v ktorom bol dlhodobý majetok uvedený do používania.

2.8 Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok, ktorý má neurčitú dobu použiteľnosti, napr. Goodwill, sa neodpisujú, avšak testuje sa na zníženie hodnoty. Majetok, ktorý sa odpisuje, sa pravidelne prehodnocuje na zníženie jeho hodnoty vždy, keď udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota majetku nemusí byť späť získateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaraďuje do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Majetok, okrem goodwillu, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné zníženie hodnoty zrušiť.

2.9 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú nehnuteľnosti vo vlastníctve Skupiny, ktoré však nie sú využívané Skupinou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu alebo kapitálového zhodnotenia.

Investície do nehnuteľností sú vykázané v ich reálnej hodnote, ktorá predstavuje cenu dosiahnuteľnú na voľnom trhu, určenú na ročnej báze nezávislými znalcami. Reálna hodnota je založená na cenách na aktívnom trhu, ktoré sa v prípade potreby upravujú o rozdiely v charaktere, umiestnení alebo stave konkrétneho aktíva. Ak tieto informácie nie sú k dispozícii, použije Skupina alternatívne metódy ocenenia, ako napr. súčasné ceny na menej aktívnych trhoch alebo metódu diskontovaných peňažných tokov. Tieto ocenenia sa každoročne posudzujú nezávislým znalcom. Zmeny v reálnej hodnote sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných výnosov a nákladov.

Investície do nehnuteľností vo výstavbe sú prvotne vykázané v historických obstarávacích cenách a následne sú precenené na reálnu hodnotu. Náklady zahŕňajú všetky vykonané práce, náklady na zamestnancov, ktorí sú priamo spojení s technickým dozorom, riadenie projektov, kapitalizované nákladové úroky a úroky k dátumu dokončenia.

Transakčné náklady ako agentské, právne a účtovné poplatky a dane z prechodu a prevodu nehnuteľností nie sú odpočítané pre účely ocenenia investícií do nehnuteľností v týchto finančných výkazoch bez ohľadu na to či sú alebo nie sú súčasťou popísaného ocenenia. Drobné opravy a náklady na údržbu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát podľa obdobia ku ktorému časovo prináležia. Ak investície do nehnuteľností začne užívať vlastník, tieto sú následne preklasifikované do dlhodobého hmotného majetku a účtovná hodnota ku dnu reklasifikácie sa stáva náhradou obstarávacích nákladov a následne je tato hodnota odpisovaná.

Investície do nehnuteľností sa začleňujú do kategórií investície do nehnuteľností v užívaní, neobsadené investície do nehnuteľností, investície do nehnuteľností vo výstavbe podľa stupňa dokončenia individuálnej nehnuteľnosti a priestoru na prenájom (budova ktorá je dokončená a aspoň na 50% prenajatá sa klasifikuje ako investície do nehnuteľností v užívaní). Skupina vykazuje hodnotu investícií do týchto segmentov nehnuteľností na základe účelu využívania nájomcami: kancelárske priestory, retail, priemysel/logistika.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)**2.10 Finančné investície****(i) Pôžičky a pohľadávky**

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od súvahového dňa. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Pôžičky a pohľadávky sú klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (poznámka 2.13).

Kúpa a predaj finančných investícií sa účtovne zachytí v deň dojednania nákupu, teda v deň, kedy sa Skupina zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. Finančný majetok sa prvotne vykazuje v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady na všetok finančný majetok, okrem kategórie finančného majetku účtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok účtovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je prvotne vykázaný v reálnej hodnote a transakčné náklady sa zaúčtujú priamo do nákladov. Finančný majetok je Skupinou odúčtovaný, keď vypršia práva na peňažné toky, alebo keď bolo toto právo prevedené a Skupina previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom.

Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne vykazuje v reálnej hodnote. Pôžičky a pohľadávky sa vykazujú v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty zo zmeny reálnej hodnoty 'finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát' sú vykázané vo výkaze ziskov a strát 'ostatné (straty) / zisky' v období, v ktorom vznikli.

Skupina prehodnocuje k súvahovému dňu, či existujú indikátory, že finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená. Testovanie zníženia hodnoty pohľadávok je popísané v poznámke 2.13.

2.11 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sa započítavajú a výsledná hodnota sa vykazuje v súvahe vtedy, ak existuje právne vymáhateľné právo na vzájomné započítavanie a ak existuje snaha vyrovnania v netto hodnotách, alebo realizovateľnosť aktív a vyrovnanie záväzkov súčasne.

2.12 Zásoby

Zásoby sa oceňujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Obstarávacia cena sa stanoví na základe metódy first-in, first-out (FIFO). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad clo, prepravu, poisťné a pod.

Hotové výrobky a nedokončená výroba sa oceňujú vlastnými nákladmi. Vlastné náklady sú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Súčasťou vlastných nákladov nie sú úroky z cudzích zdrojov. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny za bežných obchodných podmienok, zníženej o náklady na predaj.

2.13 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená. Opravná položka na pokles hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa tvorí vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reštrukturalizácia a oneskorenie v platbách či neplatenie po dobu 180 dní po splatnosti, sa považujú za indikátory poklesu hodnoty pohľadávok. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou. Suma opravnej položky sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát ako prevádzkový náklad.

2.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

2.15 Základné imanie

Kmeňové akcie sú vykázané vo vlastnom imaní.

Priame náklady na vydanie nových akcií sú vo vlastnom imaní vykázané ako zníženie jeho prírastku (po zohľadnení efektu zdanenia).

2.16 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Závazky z obchodného styku sa časovo rozlišujú v čase, kedy protistrana splnila svoj záväzok zo zmluvy a sú zaúčtované vo výške nákladov odúročených použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.17 Úvery a pôžičky

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny vo výkaze ziskov a strát počas celého obdobia s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky ak Skupina nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu súvahy.

2.18 Dane

(i) Daň z príjmov

Daň z príjmov je pre účely konsolidovanej účtovnej závierky vypočítaná v súlade s platnou legislatívou krajín, v ktorých sídli Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti, resp. ak sa za platnú môže považovať ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Celková daň z príjmu zahŕňa bežnú daň z príjmov a odloženú daň a je vykázaná v konsolidovanom výkaze ziskov a strát, okrem transakcií účtovaných do vlastného imania v rovnakom období. Vedenie Spoločnosti pravidelne hodnotí informácie v daňovom priznaní so zreteľom na daňové zákony. Ak je to potrebné, na základe očakávaní vedenie vytvorí rezervy na dane, ktoré sa majú zaplatiť daňovému úradu. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu, sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe prechodných 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, ktorá bude platná v čase realizácie odloženej daňovej pohľadávky alebo vysporiadania odloženého daňového záväzku.

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

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri prechodných 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 nie je v Slovenskej republike predmetom zdanenia.

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

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

2.19 Zamestnanecké požitky

(i) Penzijné plány so stanovenými príspevkami

Pri programoch so stanovenými príspevkami sa uhrádzajú fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku záväzku zaplatiť príspevok do výkazu ziskov a strát do položky Personálne náklady. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré Skupina platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov. Skupina nemá zákonnú ani inú (implicitnú) povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení všetkým zamestnancom za ich odpracovaný čas v bežnom a minulých obdobiach.

V prípade programov so stanovenými príspevkami Skupina nemá po zaplatení príspevku žiaden ďalší záväzok. Príspevky sa vykazujú ako výdavok súvisiaci so zamestnaneckými požitkami v čase vzniku záväzku a v časovej a vecnej súvislosti s dobou odpracovanou zamestnancom. Preddavky na stanovené príspevky sú vykázané ako aktíva v súvahe a je možné ich refundovať alebo ich možno použiť na redukciu budúcich platieb.

2.20 Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak má Skupina súčasný 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 poisťovnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivé aktívum, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá. Náklady súvisiace s tvorbou rezerv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát bez prijatej úhrady.

Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vyказuje 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 vyказuje ako nákladový úrok.

2.21 Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj výrobkov bez zliav, vrátení tovarov a dane z pridanej hodnoty.

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 podmienok konkrétnej zmeny.

(i) Výnosy z predaja vlastnej výroby a tovaru

Výnosy z predaja vlastnej výroby a tovaru sú vykázané, ak Skupina previedla podstatné riziká a výhody vlastníckeho práva na kupujúceho a neponechala si ani pokračujúcu zainteresovanosť manažmentu ani efektívnu kontrolu nad predanou vlastnou výrobou a tovarom.

(ii) Výnosy z predaja služieb

Výnosy z predaja služieb sú zaúčtované v období, kedy boli služby poskytnuté s ohľadom na stav rozpracovanosti danej služby. Tento stav rozpracovanosti je spoľahlivo zistený na základe pomeru skutočne poskytnutých služieb a celkového rozsahu dohodnutých služieb.

(iii) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát za všetky dlhové nástroje použitím efektívnej úrokovej miery.

2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

Táto metóda časovo rozlišuje všetky poplatky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné prémie alebo diskonty

(iv) Výnosy z dividend a podielov na zisku

Výnosy z dividend a podielov na zisku sa zaúčtujú v čase vzniku práva vlastníka na prijatie platby.

2.22 Leasing

Leasing, pri ktorom významnú časť rizika a výhod vyplývajúcich z vlastníctva nesie prenajímateľ, je klasifikovaný ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu (znížené o zvýhodnenia poskytnuté prenajímateľom) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne po celú dobu trvania leasingu.

Leasing, pri ktorom Skupina preberá všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom, je klasifikovaný ako finančný leasing. Vykazuje v reálnej hodnote ku dňu obstarania, alebo v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok v prípade, že je nižšia.

Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady. Záväzky z prenájmu, po odpočítaní finančných nákladov, sú súčasťou dlhodobých záväzkov. Nákladové úroky sa účtujú do výkazu ziskov a strát počas doby leasingu tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera zostatku záväzku za každé obdobie. Majetok obstaraný na základe finančného leasingu sa odpisuje počas doby životnosti majetku alebo počas doby leasingu, podľa toho ktorá doba je kratšia.

2.23 Výplata dividend

Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje v účtovnej závierke Skupiny ako záväzok v období, kedy ich schválili akcionári Spoločnosti. Dividendy sa vyplácajú zo zisku vykázaného podľa slovenských účtovných predpisov.

3 Riadenie finančného rizika

Faktory finančného rizika

Činnosť Skupiny je vystavená celému radu finančných rizík: trhové riziko (vrátane rizika úrokovej sadzby ovplyvňujúceho reálnu hodnotu a peňažné toky a cenového rizika), úverového rizika a rizika likvidity. Celková stratégia riadenia rizík Skupiny sa zameriava na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať potenciálne negatívne dopady na finančnú výkonnosť Skupiny.

Riadenie rizík je vykonávané oddelením Treasury v súlade s politikou schválenou predstavenstvom. Oddelenie Treasury identifikuje, hodnotí a zabezpečuje finančné riziká v spolupráci s jednotlivými Skupinovými jednotkami. Predstavenstvo poskytuje písomné princípy ohľadom celkového riadenia rizík ako aj písomné politiky pokrývajúce špecifické oblasti ako napríklad riziko zmeny menového kurzu, riziko zmeny úrokovej miery, úrokové riziko, použitie derivátových a nederivátových finančných nástrojov a investícií, a investícií pri prebytku likvidity.

(i) Úverové riziko

Úverové riziko sa vzťahuje na riziko straty, keď si dlžník, protistrana alebo emitent nebude môcť splniť svoje finančné záväzky v plnej výške. Úverové riziko Skupiny vzniká hlavne v súvislosti s poskytnutím pôžičiek dcérskym spoločnostiam, podnikom pod spoločnou kontrolou a spriazneným stranám. Zvyčajne tieto pôžičky nie sú zaistené kolaterálom. Úverová bonita takýchto pôžičiek je založená na finančnej výkonnosti individuálnej portfólio spoločnosti. Pre tie aktíva, ktoré nie sú po splatnosti sa predpokladá, že sa uskutoční ich splatenie vrátane úrokových splátok v súlade s dohodnutým časovým harmonogramom a podmienkami. V súlade s politikou skupiny, vrcholový manažment monitoruje úverovú pozíciu na pravidelnej báze.

(ii) Trhové riziko

Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky.

Skupina je vystavená riziku zmeny úrokovej sadzby v dôsledku dlhodobých pôžičiek. Pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku variability peňažných tokov. Pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty.

Skupina dynamicky analyzuje vystavenie sa úrokovému riziku. Simulujú sa rôzne scenáre s prihliadnutím na refinancovanie, obnovenie existujúcej pozície, alternatívne financovanie a zabezpečovanie. Na základe týchto scenárov, Skupina vyčíslí vplyv na zisk a stratu zo zmien úrokových sadzieb. Pre každú simuláciu a pre všetky meny je stanovená rovnaká zmena úrokových sadzieb. Tieto scenáre pôsobia iba na záväzky, ktoré predstavujú hlavné úročené pozície.

Menové riziko

Skupina podniká na medzinárodnom trhu a je vystavená menovému riziku z rôznych mien, predovšetkým s ohľadom na zmeny Českej koruny („CZK“). Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, aktív a pasív a čistých investícií zo zahraničných operácií.

Manažment stanovil politiku, ktorá požaduje aby firmy začlenené do Skupiny riadili svoje riziko zmeny menových kurzov oproti funkčnej mene. Skupina využíva forwardové kontrakty pri riadení rizika zmeny menových kurzov vznikajúceho pri budúcich komerčných transakciách a vykázaných aktív a pasív.

Skupina taktiež investuje do subjektov podnikajúcich v zahraničí, ktorých čisté aktíva sú vystavené riziku prepočtu cudzích mien. Toto menové riziko vyplývajúce z čistých aktív Skupiny je riadené predovšetkým prostredníctvom pôžičiek denominovaných v príslušných cudzích menách.

Cenové riziko

Skupina nie je vystavená cenovému riziku pretože nedrží žiadne investície klasifikované ako finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát alebo finančný majetok určený na predaj.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**(iii) Riziko likvidity**

Cash-flow projekcie sú uskutočňované v jednotlivých prevádzkových jednotkách Skupiny a sú agregované skupinovými financiami. Skupinové financie monitorujú rolovanie predpovedí požiadaviek na likviditu Skupiny s cieľom zaistiť dostatok peňažných prostriedkov na plnenie prevádzkových potrieb pri udržaní dostatočného množstva nevyčerpaných úverových príslubov v čase tak, aby Skupina neprekročila limity požičiavania alebo úverové podmienky (kde je to aplikovateľné) na ľubovoľnom cudzom financovaní. Finančné predpovede berú do úvahy skupinový dlhový finančný plán, súlad s úverovými podmienkami, súlad s interne stanovenými cieľmi súvahových ukazovateľov a ak je aplikovateľné s externými regulátorskými alebo zákonnými požiadavkami – napr. menové reštrikcie.

Prebytok peňažných prostriedkov držaných operujúcimi jednotkami nad rámec požadovaných zostatkov pre riadenie pracovného kapitálu je transferovaný do celoskupinového Treasury v Londýne. Skupinové Treasury investuje prebytok hotovosti na bežné úročené účty, terminované vklady, medzibankové vklady a do trhových cenných papierov vyberajúc nástroje s vhodnou dobou splatnosti alebo dostatočnou likviditou aby zostalo dostatok kapacity ako je určené hore uvedenými predpoveďami.

Riadenie kapitálového rizika

Cieľom skupiny pri riadení kapitálového rizika je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach, návratnosť kapitálu pre akcionárov, úžitok pre ostatných majiteľov podielov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu pri znížení nákladov.

Aby Skupina mohla udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu, môže upraviť výšku vyplácaných dividend, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predat' majetok s cieľom znížiť dlh.

Tak ako iné spoločnosti v sektore, aj Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer čistého dlhu a celkového kapitálu. Čistý dlh sa vypočíta ako celkové úvery (vrátane 'krátkodobých a dlhodobých pôžičiek' vykázaných v konsolidovanej súvahe) znížené o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané v konsolidovanej súvahe plus čistý dlh.

Ukazovatele dlhu k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 boli nasledujúce:

	Jún 2017	Dec 2016
Celkové úvery, netto (Poznámka č. 16)	298 385	245 695
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 13)	10 653	15 853
Čistý dlh	309 038	229 842
Vlastné imanie spolu	34 278	30 570
Celkový kapitál	343 316	260 412
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	90,01%	88,26%

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(i) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

30. jún 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Podielové cenné papiere (poznámka č. 10)	-	-	40 922	40 922
Dlhové cenné papiere (poznámka č.10)	27 713	-	-	27 713
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	27 713	-	40 633	68 635

31. december 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Podielové cenné papiere (poznámka č. 10)	38 104	-	5 402	43 506
Dlhové cenné papiere (poznámka č. 10)	18 067	-	-	18 067
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	56 171	-	5 402	61 573

4 Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy majetku a záväzkov počas nasledujúceho finančného roka. Odhady a posúdenia sa priebežne prehodnocujú a vychádzajú zo skúseností vedenia ako aj z iných faktorov, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré je možné objektívne predpokladať za daných okolností. Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje uplatňovanie určitých kritických odhadov, ktoré robí vedenie a taktiež určité úsudky v rámci aplikovania účtovných postupov. Úsudky, ktoré majú najvýznamnejší dopad na sumy vykázané v účtovnej závierke a odhady, v dôsledku ktorých by mohlo byť potrebné vykonať významné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v budúcom účtovnom roku, zahŕňajú:

(i) Volatilita na finančných trhoch

V roku 2016 zaznamenalo Slovensko spomalenie svojho hospodárskeho rastu a zároveň naň nepriaznivo vplývala makroekonomická nestabilita v eurozóne, sprevádzaná nevyriešenými problémami solventnosti a likvidity niektorých jej členských štátov. Tieto riziká by mohli v budúcnosti vyústiť do strát na finančných trhoch. Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

(ii) Daňová legislatíva

Slovenské daňové zákony nemajú jednoznačnú interpretáciu. (Poznámka č. 23)

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

5 Údaje o segmentoch

V tabuľke nižšie sú uvedené výsledky segmentov za prvý polrok 2017:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Finančné výnosy	7 274	-52	23 599	-	30 821
Finančné náklady	-973	-777	-25 338	-	-27 088
Predaj výrobkov a tovaru	3 068	2 442	165	-	5 675
	9 369	1 613	-1 574	-	9 408

V tabuľke nižšie sú uvedené výsledky segmentov za prvý polrok 2016:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Finančné výnosy	135	2 598	917	-	3 650
Finančné náklady	-310	-454	-4 929	-	-5 693
Predaj výrobkov a tovaru	4 535	6 929	695	-	12 159
	4 360	9 073	-3 317	-	10 116

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

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

Závazky segmentu predstavujú hlavne prevádzkové záväzky a prijaté pôžičky.

Investičné výdavky predstavujú prírastky dlhodobého hmotného majetku (Poznámka č. 7) a nehmotného majetku (Poznámka č. 8).

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

5 Údaje o segmentoch (pokračovanie)

V tabuľke nižšie sú uvedené majetok, záväzky a investičné výdavky segmentov k 30. júnu 2017:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Aktíva	138 028	118 051	125 484	567	382 130
Spoločné podniky	-	-	-	-	-
Investičné výdaje (Poznámka 7,8)	2 223	125	1 354	111	3 813
Záväzky	48 511	92 947	205 440	954	347 852

V tabuľke nižšie sú uvedené majetok, záväzky a investičné výdavky segmentov k 31. decembru 2016:

	Real estate	Energetika	Investovanie	Nealokované	Skupina
Aktíva	73 057	118 647	121 110	459	313 273
Spoločné podniky	-	-	-	-	-
Investičné výdaje (Poznámka 7,8)	3 022	489	2 246	409	6 166
Záväzky	15 492	93 548	172 881	782	282 703

6 Investície do nehnuteľností

Názov	Spolu
1. január 2017	1 204
Transfer z dlhodobého hmotného majetku	-
Precenenie na reálnu hodnotu	-
Zostatková hodnota	1 204

Názov	Spolu
1. január 2016	79 204
Úbytky z dlhodobého hmotného majetku	-78 000
Precenenie na reálnu hodnotu	-
Zostatková hodnota	1 204

Na základe rozhodnutia manažmentu Skupina vyčlenila časť hmotného investičného majetku a transferovala ho do investícií do nehnuteľností v súlade so zámerom použitia uvedeného majetku.

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

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

7 Dlhodobý hmotný majetok

Názov	Obstarávaný majetok vrátane preddavkov	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2017					
Obstarávacia cena	24 825	102 345	73 730	3	200 903
Oprávky	-	-17 640	-43 447	-2	-61 089
Zostatková hodnota	24 825	84 705	30 283	1	139 814
Stav na začiatku obdobia	24 825	84 705	30 283	1	139 814
Akvizícia dcérskej spoločnosti	4 781	76 894	-21 999	-	59 676
Prírastky	3 793	-	-	-	3 793
Úbytky	-	-	-70	-	-70
Transfer	-5 038	4 888	150	-	-
Odpisy (Poznámka č. 20)	-	-1 394	-898	-	-2 292
Stav na konci obdobia	28 361	165 093	7 466	1	200 921
30. jún 2017					
Obstarávacia cena	28 361	181 357	19 229	2	228 949
Oprávky	-	-16 264	-11 763	-1	-28 028
Zostatková hodnota	28 361	-165 093	7 466	1	200 921
1. január 2016					
Obstarávacia cena	14 243	40 057	21 323	13	75 636
Oprávky	-	-1 491	-12 360	-12	-13 863
Zostatková hodnota	14 243	38 566	8 963	1	61 773
Stav na začiatku obdobia	14 243	38 566	8 963	1	61 773
Oprava chýb minulých období	3 047	-	-	-	3 047
Upravený stav na začiatku obdobia	17 290	38 566	8 963	1	64 820
Akvizícia dcérskej spoločnosti	1 828	46 076	24 609	-	72 513
Prírastky	6 150	-	-	-	6 150
Úbytky	-	-45	-209	-	-254
Transfer	-443	2 043	-1 600	-	-
Odpisy (Poznámka č. 20)	-	-1 935	-1 480	-	-3 415
Stav na konci obdobia	24 825	84 705	30 283	1	139 814
31. December 2016					
Obstarávacia cena	24 825	102 345	73 730	3	200 903
Oprávky	-	-17 640	-43 447	-2	-61 089
Zostatková hodnota	24 825	84 705	30 283	1	139 814

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

8 Nehmotný majetok**Názov**

	Obstarávaný majetok vrátane preddavkov	Software a iný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
1. január 2017				
Obstarávacia cena	1	8 150	8 433	16 584
Oprávky	-	-41	-	-41
Zostatková hodnota	1	8 109	8 433	16 543
Stav na začiatku obdobia	1	8 109	8 433	16 543
Akvízia dcérskej spoločnosti	5	-	-	5
Prírastky	20	-	-	20
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia (Poznámka č. 20)	-	-5	-	-5
Transfer	-6	6	-	-
Stav na konci obdobia	20	8 110	8 433	16 563
30. jún 2017				
Obstarávacia cena	20	8 156	8 433	16 609
Oprávky	-	-46	-	-46
Zostatková hodnota	20	8 110	8 433	16 563

Názov

	Obstarávaný majetok vrátane preddavkov	Software a iný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
1. január 2016				
Obstarávacia cena	1	5 008	1 459	6 468
Oprávky	-	-23	-	-23
Zostatková hodnota	1	4 985	1 459	6 445
Stav na začiatku obdobia	1	4 985	1 459	6 445
Akvízia dcérskej spoločnosti	-	5 579	6 974	12 553
Prírastky	16	-	-	16
Úbytky	-	-2 465	-	-2 465
Amortizácia	-	-6	-	-6
Transfer	-16	16	-	-
Stav na konci obdobia	1	8 109	8 433	16 543
31. december 2016				
Obstarávacia cena	1	8 150	8 433	16 584
Oprávky	-	-41	-	-41
Zostatková hodnota	1	8 109	8 433	16 543

Goodwill vo výške 370 tis. EUR z akvizície spoločnosti YVEX, s.r.o. uskutočnenej v roku 2007 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (1 331 tis. EUR) a hodnota menšinových podielov (923 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (1 885 tis. EUR).

Goodwill vo výške 121 tis. EUR z akvizície spoločnosti ECAR Group, a.s. uskutočnenej v roku 2011 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (25 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (-96 tis. EUR).

Goodwill vo výške 5 tis. EUR z akvizície spoločnosti BIOGAS-HOLDING, s.r.o., uskutočnenej v roku 2012 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (4 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (-1 tis. EUR).

8 Nehmotný majetok (pokračovanie)

Goodwill vo výške 255 tis. EUR z akvizície spoločnosti ROSLYN, s.r.o. uskutočnenej v roku 2014 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (1 136 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (881 tis. EUR).

Goodwill vo výške 55 tis. EUR z akvizície spoločnosti Development Hubice, s.r.o.. uskutočnenej v roku 2014 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (7 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (-48 tis. EUR).

Goodwill vo výške 1 tis. EUR z akvizície spoločnosti Pollenza, s.r.o.. uskutočnenej v roku 2014 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (4 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (3 tis. EUR).

Goodwill vo výške 41 tis. EUR z akvizície spoločnosti Bioplyn Cetín, s.r.o. uskutočnenej v roku 2013 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (1 015 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (974 tis. EUR).

Goodwill vo výške 3 tis. EUR z akvizície spoločnosti SLOVPOLKOS, s.r.o. uskutočnenej v roku 2014 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (4 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (1 tis. EUR).

Goodwill vo výške 25 tis. EUR z akvizície spoločnosti BRQ Czech, a.s. uskutočnenej v roku 2014 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (53 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (28 tis. EUR).

Goodwill vo výške 135 tis. EUR z akvizície spoločnosti Fleet servis, a.s. uskutočnenej v roku 2015 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (212 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (77 tis. EUR).

Goodwill vo výške 449 tis. EUR z akvizície spoločnosti GAINER, s.r.o. uskutočnenej v roku 2015 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (3 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (-446 tis. EUR).

Goodwill vo výške 134 tis. EUR z akvizície spoločnosti TWINLOGY, s.r.o. uskutočnenej v roku 2016 predstavoval sumu, o ktorú cena obstarania (200 tis. EUR) prevyšovala reálnu hodnotu čistého identifikovateľného majetku a záväzkov a podmienených záväzkov obstaranej dcérskej spoločnosti (66 tis. EUR).

V roku 2016 Spoločnosť testovala goodwill z akvizície na pokles hodnoty na úrovni entity generujúcej peňažné prostriedky ("CGU"). Realizovateľná hodnota CGU je stanovená na základe výpočtov úžitkovej hodnoty. Tieto výpočty využívajú odhad peňažných tokov založených na finančných rozpočtoch schválených vedením.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

9 Investície v spoločných a pridružených podnikoch

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	4	2
Obstaranie podielov v pridružených podnikoch	-	-
Úbytok podielov v spoločných podnikoch	-	-
Podiel na (strate)/zisku	8	2
30. Jún / 31. December	12	4

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

Názov	Krajina registrácie	Aktíva	Záväzky	Tržby	Zisk/ (Strata)	Podiel v %
2017						
Enprotech Power	SK	75	46	462	16	50
30. jún 2017		75	46	462	16	

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

10 Finančné aktíva

	Jún 2017	Dec 2016
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		
Podielové cenné papiere	40 922	43 506
Dlhové cenné papiere	27 713	18 067
	68 635	61 573

11 Zásoby

	Jún 2017	Dec 2016
Nehnuteľnosti	8 068	3 946
Materiál	3 566	5 830
	11 634	9 776

K 30. júnu 2017 Skupina neevidovala pomaly obrátkové zásoby (31. december 2016: 0 tis. EUR).

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

12 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	Jún 2017	Dec 2016
Dlhodobé pohľadávky		
Pôžičky spriazneným stranám (a) (Poznámka č. 25)	22 153	27 378
Ostatné pôžičky (b)	24 821	17 341
	<u>46 974</u>	<u>44 719</u>
Krátkodobé pohľadávky		
Obchodné pohľadávky	18 313	14 762
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov	1 590	5 821
Daňové pohľadávky (DPH)	1 335	974
Náklady budúcich období	1 867	626
Príjmy budúcich období	1 808	516
Mínus: opravná položka k poklesu hodnoty pohľadávok	-	-
	<u>24 913</u>	<u>22 699</u>
Spolu pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	<u>71 887</u>	<u>67 418</u>

Skupina k 30. júnu 2017 nevykázala opravnú položku na pokles hodnoty obchodných a iných pohľadávok (31. december 2016: 0 tis. EUR).

Efektívne úrokové sadzby dlhodobých pohľadávok boli nasledujúce:

	Jún 2017	Dec 2016
Pôžičky spriazneným stranám	6,5-10%	6,5-10%
Ostatné pôžičky	10%	10%

Veková štruktúra pôžičiek bola nasledovná:

	6 mesiacov alebo menej	6 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Jún 2017					
Pôžičky spriazneným stranám	-	-	9 324	12 829	22 153
Ostatné pôžičky	-	-	24 821	-	24 821
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34 145</u>	<u>12 829</u>	<u>46 974</u>
	6 mesiacov alebo menej	6 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Dec 2016					
Pôžičky spriazneným stranám	-	-	8 736	18 642	27 378
Ostatné pôžičky	-	-	17 341	-	17 341
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26 077</u>	<u>18 642</u>	<u>44 719</u>

K 30. júnu 2017 nebolo potrebné tvoriť opravné položky na pôžičky poskytnuté spriazneným stranám a ostatným poskytnutým pôžičkám.

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

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

12 Pohl'advky z obchodného styku a ostatné pohl'advky

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

	Jún 2017	Dec 2016
CZK	1 864	8 039
EUR	20 289	19 339
	22 153	27 378

(b) Ostatné pôžičky boli poskytnuté v nasledovných menách:

	Jún 2017	Dec 2016
CZK	4 025	-
EUR	20 796	17 341
	24 821	17 341

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	Jún 2017	Dec 2016
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	10 653	15 853
	10 653	15 853

Peniaze na účte v banke činili k 30. júnu 2017 celkovo 10 436 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 15 151 tis. EUR). Peniaze na účte v bankách vynášali za prvý pol rok 2017 priemerný úrok 0,05 % (2016: 0,05 %).

14 Základné imanie, zákonný rezervný fond a ostatné fondy

K 30. júnu 2017 predstavoval celkový počet schválených a úplne splatených kmeňových akcií 300 kusov (k 31. decembru 2016: 300 kusov). Nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 EUR.

Zákonné a ostatné fondy k 30. júnu 2017 boli vo výške 1 395 tis. EUR v porovnaní s 1 395 tis. EUR k 31. decembru 2016. Príspevky do zákonného rezervného fondu sú tvorené z čistého zisku po zdanení. Zákonný rezervný fond môže byť použitý na krytie strát Spoločnosti a nesmie byť ďalej rozdelený.

15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	Jún 2017	Dec 2016
Dlhodobé záväzky		
Grant (a)	1 460	1 564
Ostatné záväzky	6 705	5 233
	<u>8 165</u>	<u>6 797</u>
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku	21 965	17 329
Ostatné záväzky	12 246	5 590
Výdavky budúcich období	3 160	3 489
Výnosy budúcich období	87	99
Záväzky voči zamestnancom	112	91
Sociálne zabezpečenie a ostatné odvody	75	63
DPH a iné dane a poplatky	381	62
	<u>38 026</u>	<u>26 723</u>
Spolu záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	<u>46 191</u>	<u>33 520</u>

(a) Grant

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

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

V roku 2014 Skupina obstarala spoločnosť TOP PELET, s.r.o., ktorá v roku 2011 prijala nenávratný finančný príspevok z Ministerstva hospodárstva na projekt „Využitie obnoviteľných zdrojov energie na výrobu elektrickej energie a tepla“ vo výške 2 399 tis. Eur. Skupina prvotne zaúčtovala tento príspevok na ostatné dlhodobé záväzky metódou efektívnej úrokovej miery a začala ho postupne rozpúšťať do výnosov na základe pomeru ročného odpisu na celkovej hodnote financovaného hmotného majetku.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

16 Úvery

	Jún 2017	Dec 2016
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	102 143	78 370
Vydané dlhopisy (a)	73 476	52 085
Pôžičky od spriaznených strán (Poznámka č. 25)	60 205	48 513
Záväzky z finančného leasingu	4 226	4 154
Ostatné pôžičky	5 863	-
	<u>245 913</u>	<u>183 122</u>
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	27 637	31 000
Bankové úvery	16 623	20 029
Ostatné	7 986	11 139
Záväzky z finančného leasingu	226	405
	<u>52 472</u>	<u>62 573</u>
Úvery spolu	<u>298 385</u>	<u>245 695</u>

Bankové úvery k 30. júnu 2017 sú zaistené pozemkami Skupiny. Účtovná hodnota týchto úverov sa približuje ich reálnej hodnote.

Riziká, ktorým sú vystavené pôžičky Skupiny z titulu zmien úrokových sadzieb a obdobia, kedy dochádza k preценeniu, sú k súvahovému dňu nasledujúce:

	Jún 2017	Dec 2016
6 mesiacov a menej	25 765	-
6 – 12 mesiacov	26 707	62 573
1-5 rokov	87 380	49 784
Nad 5 rokov	158 533	133 338
	<u>298 385</u>	<u>245 695</u>

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Fair Value	
	Jún 2017	Dec 2016	Jún 2017	Dec 2016
Bankové úvery	102 143	78 370	102 143	78 370
Vydané dlhopisy	73 476	52 085	73 476	52 085
Pôžičky od spriaznených strán	60 205	48 513	61 401	49 483
Záväzky z finančného leasingu	4 226	4 154	4 226	4 154
Ostatné pôžičky	5 863	-	5 863	-
	<u>245 193</u>	<u>183 122</u>	<u>247 109</u>	<u>184 092</u>

Reálne hodnoty finančných nástrojov sú založené na diskontovaných peňažných tokoch s uplatnením diskontnej sadzby odvodené z úrokových sadzieb dlhopisov vo výške 8,5 % (2015: 8,5 %). Účtovná hodnota týchto úverov sa približuje ich reálnej hodnote.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

16 Úvery (pokračovanie)

Úvery Skupiny boli poskytnuté v nasledovných menách:

	Jún 2017	Dec 2016
CZK	60 861	24 957
EUR	237 524	220 738
	298 385	245 695

(a) Vydané dlhopisy

Dňa 13. novembra 2012 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120008855) v nominálnej hodnote 10 500 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 8,5% p.a. a splatnosťou 13. novembra 2017.

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

Dňa 12. januára 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4210000433) v nominálnej hodnote 9 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 9,4% p.a. a splatnosťou 31. decembra 2017.

Dňa 27. júla 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4120011917) v nominálnej hodnote 8 562 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 5% p.a. a splatnosťou 27. júla 2021.

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

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

Dňa 25. decembra 2016 Skupina vydala dlhopisy (ISIN CZ0003515603) v nominálnej hodnote 9 000 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 8,5% p.a. a splatnosťou 27. decembra 2019.

Dňa 1. júna 2017 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4210000960) v nominálnej hodnote 7 500 tis. EUR s pevne úročenou sadzbou 8,5% p.a. a splatnosťou 27. júna 2018.

Finančné prostriedky získané prostredníctvom emisií boli použité na financovanie investičných zámerov Skupiny.

17 Odložená daň z príjmov

	Jún 2017	Dec 2016
Odložená daňová pohľadávka		
Na začiatku roka	-1 018	-456
Odložená daňová pohľadávka	562	-562
	-456	-1 018
Odložený daňový záväzok		
Na začiatku roka	2 930	4 459
Odložený daňový záväzok	72	-1 529
	3 002	2 930
Odložený daňový záväzok (netto)	2 546	1 912

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

17 Odložená daň z príjmov (pokračovanie)

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

	1. január 2017	(Náklad)/ výnos vo výkaze ziskov a strát	(Náklad)/ výnos vykázaný v súvahe	30. jún 2017
Pohyb na účte odloženej dane z príjmov	1 912	-52	686	2 546
	1 912	-52	686	2 546

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

18 Finančné výnosy a náklady

	Jún 2017	Jún 2016
Zisk /strata pri kúpe dcérskej spoločnosti	5 288	-
Zisk / strata z predaja dcérskej spoločnosti	469	1 322
Zisk z výhodnej kúpy pohľadávok	8	-
Zisk/strata z precenenia cenných papierov	382	-
Podiel na zisku spoločných podnikov	-	-
	6 147	1 322
Kurzové zisky / (straty), netto	2 066	-10
	2 066	-10
Výnosové úroky	1 819	1 453
Nákladové úroky	-6 229	-5 683
Ostatné	-70	875
	-4 340	-3 355
	3 733	-2 043

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

19 Tržby a ostatné príjmy

	Jún 2017	Jún 2016
Príjmy z predaja elektrickej energie	1 694	5 523
Prenájom	3 196	3 214
Predaj nehnuteľností	164	1 691
Ostatné	532	1 441
Predaj tepla	89	290
	5 675	12 159

20 Náklady podľa charakteru

	Jún 2017	Jún 2016
Hrubé mzdy	759	562
Sociálne zabezpečenie	287	213
	1 046	775
Odpisy a amortizácia	2 301	2 215
	2 301	2 215
Obchodné a ekonomické služby	563	1 555
Služby spojené s elektrárňami	827	1 528
Opravy a údržba	400	655
Ostatné náklady	306	199
Nájomné	160	193
Právne služby	134	159
Strážna služba	59	76
Cestovné náklady	95	67
Služby spojené s nájmom	194	41
Audit	8	32
Projektové náklady	2	15
Telekomunikačné služby	38	10
Poštovné	2	8
Poplatky a provízie	55	4
Marketingové služby	8	1
Školenia	5	1
Náklady na reprezentáciu	2	1
	2 858	4 545
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	1 433	4 369
	1 433	4 369
	7 638	11 904

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

21 Splatná daň z príjmov

	Jún 2017	Jún 2016
Daň splatná	17	222
	<u>17</u>	<u>222</u>

	Jún 2017	Jún 2016
Splatná daň	17	222
Odložená daň	52	-
Celková vykázaná daň	<u>69</u>	<u>222</u>

22 Zisk na akciu

Základný ukazovateľ zisku na akciu sa vypočíta vydelením čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov váženým aritmetickým priemerom počtu kmeňových akcií v obehu počas roka, bez kmeňových akcií nakúpených Spoločnosťou a držaných ako vlastné akcie (Poznámka č. 14).

	Jún 2017	Jún 2016
Zisk/strata pripadajúci na kmeňových akcionárov Spoločnosti	2 804	-965
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu	300	300
Čistý zisk/strata na akciu (tis. EUR na akciu)	9,35	-3,217

23 Podmienené a iné záväzky**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 Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad. Daňové orgány môžu kedykoľvek preveriť knihy a záznamy za obdobie 5 rokov predchádzajúcich súčasnému zdaňovaciemu obdobiu a môžu vyrúbiť dodatočnú daň a pokuty.

Kapitálové záväzky

K 30. júnu 2017 Skupina neevidovala žiadne kapitálové záväzky.

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

24 Podnikové kombinácie

Dňa 1. januára 2017 Skupina nadobudla 100% podiel na základnom imaní spoločnosti NRE Smíchov Gate, s.r.o., ktorá sa zaoberá prenájmom kancelárskych priestorov, za hodnotu 3 894 tis. EUR.

Podrobné údaje o čistých aktívach nadobudnutej spoločnosti a zisku z transakcie sú nasledovné:

Obstarávacia cena celkom	3 894
Reálna hodnota podielu čistých aktív nadobudnutej spoločnosti	9 182
Zisk s transakcie	5 288

	Fair value	Účtovná hodnota
Dlhodobý hmotný majetok	43 443	35 652
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-
Dlhodobý finančný majetok	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 308	1 308
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	944	945
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-36 513	-41 552
Vlastné imanie	9 182	3 647
Menšinové podiely (0%)	-	-
Obstarané vlastné imanie netto	9 182	

Kúpna cena vyplatená v hotovosti	3 894
Peňažné prostriedky a ekvivalenty v nadobudnutej dcérskej spoločnosti	1 308
Úbytok peňažných prostriedkov z titulu akvizície	2 586

Dňa 1. januára 2017 Skupina nadobudla 100% podiel na základnom imaní spoločnosti NRE Penny, s.r.o., ktorá sa zaoberá výrobou prenájmom komerčných priestorov, za hodnotu 2 tis. EUR.

Podrobné údaje o čistých aktívach nadobudnutej spoločnosti a zisku z transakcie sú nasledovné:

Obstarávacia cena celkom	2
Reálna hodnota podielu čistých aktív nadobudnutej spoločnosti	-1
Goodwill	3

	Fair value	Účtovná hodnota
Dlhodobý hmotný majetok	8 744	8 744
Dlhodobý nehmotný majetok	4	4
Dlhodobý finančný majetok	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	520	520
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	155	155
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-9 424	-9 424
Vlastné imanie	-1	-1
Menšinové podiely (0%)	-	-
Obstarané vlastné imanie netto	-1	

Kúpna cena vyplatená v hotovosti	2
Peňažné prostriedky a ekvivalenty v nadobudnutej dcérskej spoločnosti	520
Úbytok peňažných prostriedkov z titulu akvizície	518

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

25 Transakcie so spriaznenými osobami

Skupina je kontrolovaná spoločnosťou Arca Investments, a.s. (registrovanou v Slovenskej republike), ktorá je zároveň najvyššou materskou spoločnosťou Skupiny.

So spriaznenými stranami sa uskutočnili nasledujúce transakcie

Pôžičky poskytnuté materskej spoločnosti:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	11 569	10 789
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-	-
Prijaté splátky úverov	-	-
Výnosové úroky	386	780
Kurzové rozdiely	-	-
30. jún / 31. december	11 955	11 569

Pôžičky prijaté od materskej spoločnosti:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	3 672	3 116
Pôžičky prijaté v priebehu roka	160	330
Zaplatené splátky úverov	-	-
Nákladové úroky	85	226
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	-
30. jún / 31. december	3 917	3 672

Pôžičky poskytnuté spoločne kontrolovaným podnikom:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	-	-
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-	-
Prijaté splátky pôžičiek	-	-
Výnosové úroky	-	-
Prijaté úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	-
30. jún / 31. december	-	-

Pôžičky prijaté od manažmentu:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	627	588
Pôžičky prijaté v priebehu roka	-	-
Zaplatené splátky pôžičiek	-20	-
Nákladové úroky	-	39
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	-
30. jún / 31. december	607	627

Arca Capital Slovakia, a.s.

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke k 30. júnu 2017

(Všetky hodnoty sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

25 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	15 807	10 328
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	7 402	20 987
Prijaté splátky úverov	-13 544	-16 358
Výnosové úroky	531	846
Prijaté úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	4
Zápočet poskytnutých pôžičiek	-	-
30. jún / 31. december	10 196	15 807

Pôžičky prijaté od iných spriaznených strán:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	44 214	19 037
Pôžičky prijaté v priebehu roka	15 199	50 861
Zaplatené splátky úverov	-6 064	-28 195
Nákladové úroky	2 331	2 510
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	1
Zápočet poskytnutých pôžičiek	-	-
30. jún / 31. december	55 680	44 214

Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám spolu:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	27 377	21 117
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	7 402	21 017
Prijaté splátky úverov	-13 544	-16 388
Výnosové úroky	918	1 627
Prijaté úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	4
Zápočet poskytnutých pôžičiek	-	-
30. jún / 31. december	22 153	27 377

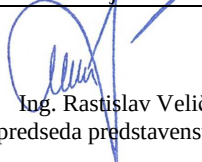
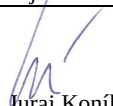
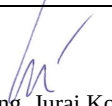
Pôžičky prijaté od spriaznených strán spolu:

	Jún 2017	Dec 2016
1. január	48 513	22 741
Pôžičky prijaté v priebehu roka	15 360	51 191
Zaplatené splátky úverov	-6 084	-28 195
Nákladové úroky	2 416	2 775
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	1
Zápočet poskytnutých pôžičiek	-	-
30. jún / 31. december	60 205	48 513

V prvom polroku 2017 končiacom 30. júna 2017 členovia predstavenstva nedostávali kompenzácie za výkon funkcie (2016:0 EUR). Členovia dozornej rady nedostávali kompenzácie za výkon funkcie (2016: 0 EUR)

26 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie v tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke.

Pripravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
30. septembra 2017	 Ing. Rastislav Velič predseda predstavenstva	 Ing. Juraj Koník finančný manažér	 Ing. Juraj Koník finančný manažér
30. septembra 2017	 Ing. Henrich Kiš člen predstavenstva		