



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. 12. 2013

príloha č.2 k výročnej správe 2013

CPA s.r.o.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
(PRIPRAVENÁ V SÚLADE S
MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA TAK, AKO
BOLI SCHVÁLENÉ EÚ)**

**ZA ROK KONČIACI SA
31. DECEMBRA 2013**

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	1
Konsolidovaná účtovná závierka (pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ):	
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	2
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát	3
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	5
Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom	6 – 35

CPA s.r.o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom a konateľom spoločnosti CPA s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CPA s.r.o. a dcérskych spoločností (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že konsolidovaná účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia konsolidovanej účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

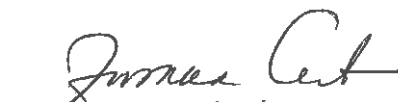
Názor

Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti CPA s.r.o. a dcérskych spoločností k 31. decembru 2013 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom o účtovníctve a Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 30. mája 2014



Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2013
(v EUR)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2012</i>
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	7	265 800 712	245 704 541
Nehmotný majetok	8	1 537 949	1 588 207
Goodwill	8	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	9	4 726 884	5 257 036
Odložená daňová pohľadávka	10	361 991	521 798
Neobežný majetok celkom		282 220 174	262 864 220
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	11	96 657 108	108 520 844
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	13	90 195 596	99 651 104
Daňová pohľadávka		651 547	305 167
Ostatný majetok		1 696 855	962 351
Peniaze a peňažné ekvivalenty	15	13 647 751	11 453 867
Obežné aktíva celkom		202 848 857	220 893 333
AKTÍVA CELKOM		485 069 031	483 757 553
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	16	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	16	4 602 411	10 697 553
Nerozdelený zisk		197 483 234	205 065 174
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		204 150 841	217 827 923
Menšinové podiely		66 133 395	71 052 624
Vlastné imanie celkom		270 284 236	288 880 547
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	18	64 333 485	18 577 028
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	17	8 811 705	4 826 781
Rezervy zo zamestnaneckých požitkov	19	6 707 306	6 379 494
Rezervy	20	4 894 581	5 654 063
Odložený daňový záväzok	10	12 271 456	13 157 823
Dlhodobé záväzky celkom		97 018 533	48 595 189
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	18	58 792 178	83 471 718
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	21	56 593 721	60 750 556
Daňové záväzky		347 901	1 133 122
Ostatné záväzky		2 032 462	926 421
Krátkodobé záväzky celkom		117 766 262	146 281 817
Záväzky celkom		214 784 795	194 877 006
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		485 069 031	483 757 553

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2013	Rok končiaci sa 31. decembra 2012
Výnosy	22	463 506 953	495 157 740
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		(10 369 540)	14 205 063
Aktivácia	23	14 652 353	13 933 348
Spotreba materiálu a energie	24	(274 250 514)	(306 386 200)
Služby		(48 541 134)	(48 854 055)
Osobné náklady	25	(121 390 008)	(124 009 822)
Odpisy a amortizácia		(21 199 891)	(21 334 016)
Ostatné prevádzkové výnosy		4 881 181	3 902 084
Ostatné prevádzkové náklady		(4 897 237)	(5 399 852)
Úrokové výnosy		142 412	264 837
Úrokové náklady		(2 260 287)	(2 250 949)
Zisk/(strata) z finančných investícií		110 577	68 967
Ostatné finančné výnosy	26	4 953 055	3 821 430
Ostatné finančné náklady	27	(7 888 541)	(5 880 397)
Zisk/(strata) pred zdanením		(2 550 621)	17 238 178
Daň z príjmov	28	41 771	(4 468 405)
Zisk/(strata) za rok		(2 508 850)	12 769 773
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		(1 575 915)	9 754 091
Menšinových vlastníkov		(932 935)	3 015 682
Celkom		(2 508 850)	12 769 773
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY A STRATY			
Zabezpečovacie deriváty	29	(289 095)	1 734 448
Rezerva z kurzového prepočtu		(7 493 497)	3 569 276
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku	10	54 927	(329 545)
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PO ZDANENÍ		(7 727 665)	4 974 179
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		(7 921 437)	13 072 833
Menšinových vlastníkov		(2 315 078)	4 671 119
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		(10 236 515)	17 743 952

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelaný zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. 1. 2012	2 065 196	12 413 734	(6 190 535)	205 750 712	214 039 107	69 983 949	284 023 056
Vyplatené dividendy	-	-	-	(9 100 000)	(9 100 000)	(3 294 510)	(12 394 510)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	1 155 612	-	(1 155 612)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach (pozn. 5)	-	-	-	71 141	71 141	(233 047)	(161 906)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	9 754 091	9 754 091	3 015 682	12 769 773
Doučtovanie odloženej dane v dcérskych spoločnostiach	-	-	-	(255 159)	(255 159)	(74 888)	(330 047)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	3 318 742	-	3 318 742	1 655 437	4 974 179
Konečný stav k 31. 12. 2012	2 065 196	13 569 346	(2 871 793)	205 065 173	217 827 922	71 052 623	288 880 545
Vyplatené dividendy	-	-	-	(4 690 000)	(4 690 000)	(2 074 450)	(6 764 450)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	250 380	-	(250 380)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach (pozn. 5)	-	-	-	164 051	164 051	(214 886)	(50 835)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	(1 575 915)	(1 575 915)	(932 935)	(2 508 850)
Doučtovanie odloženej dane v dcérskych spoločnostiach	-	-	-	(1 229 695)	(1 229 695)	(314 814)	(1 544 509)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(6 345 522)	-	(6 345 522)	(1 382 143)	(7 727 665)
Konečný stav k 31. 12. 2013	2 065 196	13 819 726	(9 217 315)	197 483 234	204 150 841	66 133 395	270 284 236

Tieto poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovaných finančných výkazov.

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	Rok končiaci sa 31. decembra 2013	Rok končiaci sa 31. decembra 2012
Prevádzková činnosť		
Zisk/(strata) pred zdanením	(2 550 621)	17 238 178
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	21 199 891	21 334 016
Amortizácia goodwillu/(negatívneho goodwillu)	-	-
Rezervy	(759 482)	250 749
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	(2 150 563)	588 733
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	311 217	(442 768)
Nerealizované kurzové rozdiely	1 440 946	(419 244)
Úroky, netto	2 117 875	1 986 112
Finančné deriváty	413 291	(147 496)
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(142 533)	(12)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií	-	-
Zamestnanecké požitky	327 812	(600 191)
Ostatné nepeňažné položky	-	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu	20 207 833	39 788 077
Zmena stavu pohľadávok	11 697 673	5 585 434
Zmena stavu zásob	11 699 209	(14 104 476)
Zmena stavu záväzkov	(276 995)	(3 981 357)
Zmena ostatných aktív a záväzkov	371 537	(298 242)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	43 699 257	26 989 436
Prijaté úroky	142 412	264 837
Platené úroky	(2 254 512)	(2 316 018)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	(3 305 972)	(3 355 472)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	38 281 185	21 582 783
Investičná činnosť		
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	403 639	644 728
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností	-	-
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(49 749 915)	(23 834 842)
Obstaranie finančných investícií	-	(81 415)
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	(50 835)	(161 906)
Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty	-	-
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	(49 397 111)	(23 433 435)
Finančná činnosť		
Zmena stavu úverov, pôžičiek a vydaných dlhopisov	20 446 394	10 717 483
Zmena záväzkov z finančného lízingu	(372 134)	(523 751)
Vyplatené dividendy	(6 764 450)	(12 394 510)
Peňažné toky (použitá v)/z finančnej činnosti, netto	13 309 810	(2 200 778)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	2 193 884	(4 051 430)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 15)	11 453 867	15 505 297
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 15)	13 647 751	11 453 867

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

CPA s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „CPA“) je spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika. Spoločnosť bola založená dňa 11. augusta 1994 a vznikla dňa 15. augusta 1994, IČO: 31 612 521, DIČ: 2020463401. CPA je holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje sprostredkovateľské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2013 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“) a podiel skupiny na pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárnej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2013 sa oproti roku 2012 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	Meno spoločníka	Výška podielu na ZI v roku 2013		Výška podielu na ZI v roku 2012	
		absolútna v eurách	v %	absolútna v eurách	v %
1.	Ing. Vladimír Zvarík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
2.	Ing. Vladimír Soták	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
3.	Ing. Ľudovít Ihring	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
4.	Ing. Marián Kurčík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
5.	Ing. Jozef Marčok	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
6.	Ing. Július Kriváň	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
7.	Ing. Ján Banas	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
Základné imanie spolu		2 065 196	100,0 %	2 065 196	100,0 %

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Konatelia

Ing. Ján Banas
 Ing. Vladimír Zvarík
 Ing. Vladimír Soták
 Ing. Ľudovít Ihring
 Ing. Marian Kurčík
 Ing. Jozef Marčok
 Ing. Július Kriváň

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za CPA s.r.o. a jej dcérske spoločnosti v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“). Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2012

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2012 bola schválená na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 27. decembra 2013.

1.7. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2012. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2012. Pre lepšie porovnanie sú v poznámkach v niektorých prípadoch údaje za rok 2012 upravené.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Skupina prijala všetky nové štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy ("IASB") a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva ("IFRIC") pri IASB v znení prijatom Európskou úniou, ktoré sa týkajú jej prevádzky, s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013. Jedná sa o nasledovné štandardy a interpretácie:

- IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Štátne úvery, prijaté EÚ dňa 4. marca 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2009 - 2011)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 27. marca 2013 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Prijatie uvedených nových štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné dohody“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“ – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),

- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v budúcich účtovných obdobiach.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie k 31. decembru 2013:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (dátum účinnosti ešte nebol stanovený),
- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- IFRIC 21 „Odvody“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia. Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) a za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti. IFRS prijaté EÚ sa nelíšia od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board, „IASB“) okrem určitých štandardov a interpretácií, ktoré EÚ neschválila, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte.

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov a podnikových kombinácií podľa IFRS 3 „Podnikové kombinácie“. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Priložená konsolidovaná účtovná závierka zohľadňuje niektoré úpravy a reklasifikácie, ktoré neboli zaúčtované v účtovných záznamoch spoločností skupiny, s cieľom transformovať finančné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v Slovenskej republike a inými účtovnými postupmi na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS tak, ako boli schválené EÚ.

Mena vykazovania skupiny je euro (EUR). Údaje v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné zásady boli skupinou konzistentne aplikované a sú konzistentné s tými, ktoré boli aplikované v predchádzajúcom účtovnom období.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určité účtovné odhady. Takisto vyžaduje od vedenia uplatňovať pri zavádzaní účtovných zásad vlastný úsudok. Oblasť, v ktorej je uplatnený vysoký stupeň úsudku, komplexné oblasti a oblasti, v ktorých predpoklady a odhady sú pre konsolidované finančné výkazy významné, sú uvedené v poznámke 4.

Účtovná závierka bola vypracovaná za predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik.

Strata za rok 2013 vyplynula z nepriaznivého vývoja cien nakupovaných zásob, poklesu dopytu finálnych zákazníkov a ukončenie viacerých zákaziek v dcérskych spoločnostiach. Významnú časť straty predstavuje aj ukončenie derivátových zmlúv v dcérskej spoločnosti TS Plzeň, a.s.

Vedenie skupiny očakáva opätovný pozitívny hospodársky výsledok v roku 2014. Dcérske spoločnosti zamerané na strojárenskú výrobu uzavreli nové zákazky na rok 2014.

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Konsolidované finančné výkazy obsahujú finančné výkazy účtovných jednotiek, ktoré kontroluje („dcérske spoločnosti“). Kontrola vzniká v prípade, že spoločnosť priamo alebo nepriamo riadi finančné a prevádzkové zábery podniku tak, aby získala výhody z jeho činnosti. Finančné výkazy dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovaných finančných výkazov odo dňa vzniku kontroly do dňa jej zániku.

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou nákupu. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutých alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, mínus náklady na predaj.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa prvotne oceňuje obstarávacou cenou, o ktorú obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov. Ak podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov obstarávaného subjektu prevyšuje po prehodnotení obstarávaciu cenu podnikovej kombinácie, prebytok sa vykáže priamo vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Goodwill sa prvotne vykáže na strane aktív v obstarávacej cene a následne sa ocení obstarávacou cenou mínus kumulované straty zo zníženia hodnoty. Pri posudzovaní zníženia hodnoty sa goodwill rozdelí medzi všetky jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky skupiny, pri ktorých sa predpokladá, že budú získavať zo synergií z podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje ročne alebo častejšie, ak existujú náznaky možného zníženia hodnoty jednotky. Ak je návratná hodnota jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky menšia než účtovná hodnota danej jednotky, strata zo zníženia hodnoty sa použije najprv na zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prideleného danej jednotke a potom sa pomerne rozdelí na ostatné aktíva jednotky podľa účtovnej hodnoty jednotlivých aktív danej jednotky. Vykázaná strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcom období neznižuje. Pri predaji dcérskej spoločnosti sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

V rámci konsolidácie sa eliminovali všetky transakcie, zostatky a nerealizované zisky a straty z transakcií v rámci skupiny.

Menšinové podiely ostatných investorov na čistých aktívach konsolidovaných dcérskych spoločností sa vykazujú samostatne od vlastného imania skupiny. Menšinový podiel predstavuje pomernú časť reálnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti k dátumu jej nadobudnutia upravený o menšinový podiel na ziskoch a stratách po tomto dátume. Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát. Menšinový podiel sa vyказuje ako samostatná položka vo vlastnom imaní.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

Obstaranie podielov v dcérskych a pridruženej spoločnosti od spoločností pod spoločnou kontrolou sa účtuje metódou „pooling podielov“. Rozdiel medzi obstarávacou cenou investície a podielom skupiny na účtovnej hodnote majetku a záväzkov obstarávaného subjektu k dátumu obstarania sa účtuje priamo do vlastného imania, položky „Nerozdelený zisk“. Menšinový podiel predstavuje pomernú časť účtovnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti k dátumu jej nadobudnutia upravený o menšinový podiel na ziskoch a stratách po tomto dátume.

Niektoré dcérske spoločnosti neboli do konsolidácie zahrnuté, pretože ich vplyv na konsolidáciu sa nepovažoval za významný (pozri pozn. 9).

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2013	2012	2013	2012	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	77,41	77,31	výroba oceľových rúr
ŽĎAS, a.s., Žďár nad Sázavou	Česká republika	77,41	77,31	100,00	100,00	strojárenská výroba
PipexInternational AG, Nidau	Švajčiarsko	65,80	65,71	85,00	85,00	obchodná činnosť
PIPEX ITALIA S.P.A., Arona (Novara)	Taliansko	65,80	65,71	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	60,77		80,00		obchodná činnosť
ŽĎAS SGS GmbH, Menden	Nemecko	51,86	51,80	67,00	67,00	obchodná činnosť
Slovrur sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	74,64	74,57	90,00	90,00	obchodná činnosť
TS Plzeň, a.s., Plzeň	Česká republika	77,41	77,31	100,00	100,00	strojárenská výroba
Tále, a.s., Tále	Slovensko	76,20	75,97	98,44	98,27	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	stravovacie služby
ŽP BYTOS, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	správa bytov
ŽP Šport, a.s., Podbrezová	Slovensko	77,25	77,15	99,80	99,80	šport, reklama a propagácia
Nadácia Železiarne Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	nadácia
ŽP Trade Bohemia, a.s., Praha	Česká republika	99,92	99,92	99,92	99,92	obchodná činnosť
ŽP TRADE, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	99,97	99,97	100,00	100,00	finančný prenájom
PIPEX SK s.r.o., Podbrezová	Slovensko	90,00	90,00	90,00	90,00	obchodná činnosť
ŽP EKO QELET a.s., Martin	Slovensko	51,30	51,23	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	IT služby
Žiaromat a.s., Kalinovo	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
Transformaciones Metalurgicas S.A., Premia de Mar	Španielsko	77,41	77,31	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de precisión, S.L., Sant Ramon	Španielsko	77,41	77,31	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,41	77,31	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	54,19	54,12	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu

Zmeny v skupine v bežnom roku sú popísané v pozn. 5.

(ii) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie podniky, v ktorých má skupina podstatný, ale nie rozhodujúci vplyv. Podstatný vplyv znamená právomoc podieľať sa na rozhodnutiach o finančných a prevádzkových zámeroch pridruženej spoločnosti, neznamená však kontrolu ani spoločnú kontrolu nad takýmito zámermi. Investície v pridružených spoločnostiach sa účtujú metódou vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa jeho zániku. Podľa metódy vlastného imania sa investície do pridružených spoločností vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v obstarávacej cene upravenej o podiely skupiny na zmenách vlastného imania pridruženej spoločnosti po dátume obstarania mínus akékoľvek zníženie hodnoty jednotlivých investícií. Straty pridruženej spoločnosti, ktoré prevyšujú podiel skupiny v danej pridruženej spoločnosti, sa nevykazujú.

Akákoľvek suma, o ktorú obstarávacia cena prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov pridruženej spoločnosti vykazanej k dátumu obstarania, sa vykazuje ako goodwill. Goodwill sa zahŕňa do účtovnej hodnoty investície a pri posudzovaní zníženia hodnoty sa považuje za súčasť investície. Všetky podiely skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov, ktoré po prehodnotení prevyšujú obstarávaciu cenu, sa priamo premietnu do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Nerealizované zisky a straty z transakcií medzi skupinou a pridruženou spoločnosťou sa eliminujú do výšky podielu skupiny v danej pridruženej spoločnosti.

Podiel skupiny na čistých aktívach pridruženej spoločnosti je vykázaný v riadku „Investície v pridružených spoločnostiach“ v priloženom výkaze o finančnej situácii, a jej podiel na čistom zisku je vykázaný ako „Podiel na zisku pridružených spoločností“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát.

(iii) Spoločné podniky

Spoločné podniky sú také podniky, ktorých aktivity skupina spoločne kontroluje na základe zmluvnej dohody. Podiel skupiny na spoločných podnikoch sa vykazuje v konsolidovaných finančných výkazoch metódou podielovej konsolidácie, t.j. zahrnutím podielu skupiny na aktívach, záväzkoch, výnosoch a nákladoch spoločného podniku podľa ich charakteru do jednotlivých riadkov konsolidovaných výkazov. Zoznam spoločných podnikov v skupine je uvedený v poznámke 6.

Akýkoľvek goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí podielu skupiny v spoločnom podniku, sa účtuje podľa účtovnej zásady skupiny platnej pre goodwill z akvizície dcérskej spoločnosti (pozri vyššie účtovnú zásadu (c) (i) dcérske spoločnosti).

Transakcie, zostatky a nerealizované zisky a straty z transakcií medzi skupinou a spoločným podnikom sa eliminujú do výšky podielu skupiny v danom spoločnom podniku.

(d) Cudzía mena

(i) Transakcie v cudzích menách

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neprepočítavajú. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

Individuálne finančné výkazy každého subjektu v rámci skupiny sa prezentujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt vykonáva prevádzkové činnosti (funkčná mena subjektu). Na účely konsolidovanej účtovnej závierky sa výsledky a finančná situácia jednotlivých subjektov vyjadrujú v eurách, ktoré sú funkčnou menou spoločnosti, a v mene, v ktorej sa prezentuje konsolidovaná účtovná závierka.

Zahraničné prevádzky nie sú integrálnou súčasťou prevádzky materskej spoločnosti. Aktíva a záväzky zahraničných prevádzok, ktorých funkčnou menou nie je mena EUR, vrátane goodwillu a úprav na reálnu hodnotu pri konsolidácii sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady z týchto zahraničných prevádzok sú prepočítané na eurá priemerným kurzom za príslušné obdobie, pokiaľ výmenné kurzy nezaznamenali v tomto období významné výkyvy. V takom prípade sa použije výmenný kurz platný k dátumu uskutočnenia účtovného prípadu. Vznikajúce kurzové rozdiely sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako rezerva z kurzového prepočtu. Táto rezerva sa vykáže vo výkaze súhrnných ziskov a strát v momente vyradenia príslušnej zahraničnej prevádzky.

(e) Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky vykazuje skupina vo výkaze o finančnej situácii vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja. Finančné nástroje skupiny predstavujú investície k dispozícii na predaj, pohľadávky, úročené úvery a pôžičky, záväzky a finančné deriváty.

(f) Finančné deriváty

Vzhľadom na svoje aktivity je skupina vystavená najmä finančnému riziku zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb. Skupina používa finančné deriváty (najmä zmluvy o menových a úrokových forwardoch a opciách) na zabezpečenie rizika spojeného s menovými výkyvmi v súvislosti s určitými pevnými prísľubmi a predpokladanými operáciami. Skupina splnila podmienky účtovania o finančných derivátoch ako o zabezpečovacích derivátoch. Skupina má taktiež uzatvorenú zmluvu o úrokovom swape na zabezpečenie rizika spojeného s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Finančné deriváty sa pri prvom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou a ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa preceňujú na reálnu hodnotu. Nerealizovaný zisk alebo strata z pevných termínových operácií spoločnosť vyčíslila na základe predpokladaného forwardového kurzu vypočítaného štandardným matematickým vzorcom, ktorý zohľadňuje spotový kurz NBS a úrokové sadzby platné ku dňu zostavenia účtovnej závierky a je vykázaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné finančné výnosy“ alebo „Ostatné finančné náklady“ a vo vlastnom imaní v položke „Zabezpečovacie deriváty“.

Zabezpečovacie deriváty sa definujú ako deriváty, ktoré zodpovedajú stratégii spoločnosti v oblasti riadenia rizík, zabezpečovací vzťah je formálne zdokumentovaný pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu a zabezpečenie je efektívne, t. j. pri vzniku a počas jeho trvania sa zmeny reálnej hodnoty alebo peňažných tokov zabezpečených a zabezpečujúcich položiek takmer úplne vzájomne vykompenzujú s konečnými výsledkami v rozpätí od 80 do 125 %.

Skupina používa zabezpečovacie deriváty na zabezpečenie vysoko pravdepodobných budúcich peňažných tokov prislúchajúcich k prognózovanej transakcii (zabezpečenie peňažných tokov).

Efektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátov, ktoré sú určené na zabezpečenie a považujú sa za zabezpečenie peňažných tokov, sa vykazuje vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa okamžite zaúčtuje do výkazu súhrnných ziskov a strát. Sumy akumulované vo vlastnom imaní sa zaúčtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v obdobiach, keď zabezpečovaná položka ovplyvní zisk alebo stratu (napr. ak sa realizujú prognózované tržby, ktoré sú zabezpečené). Ak sa platnosť zabezpečovacieho nástroja skončí alebo ak sa takýto nástroj predá, resp. ak zabezpečenie prestane spĺňať kritériá účtovania zabezpečenia, akékoľvek úpravy kumulatívnej reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom imaní v tom čase zostávajú vo vlastnom imaní a zabezpečovací nástroj sa vykáže vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď sa prognózovaná transakcia vykáže s konečnou platnosťou vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Ak sa vznik prognózovanej transakcie už neočakáva, úpravy kumulatívnej reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom imaní sa okamžite zaúčtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika spoločnosti účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečovacích derivátov podľa špecifických pravidiel IAS 39, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty z reálnej hodnoty sa vykazujú v položke „Ostatné finančné výnosy“ alebo „Ostatné finančné náklady“.

(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

Budovy, stavby, stroje a zariadenia (ďalej len „dlhodobý hmotný majetok“) sú ocenené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a opravné položky (strata zo zníženia hodnoty). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady vynaložené na uvedenie dlhodobého hmotného majetku do používania na určený účel. Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na materiál, priame mzdy a režijné náklady priamo súvisiace s vytvorením dlhodobého hmotného majetku až do momentu jeho zaraďenia do používania.

Ak pri niektorej položke dlhodobého hmotného majetku majú niektoré jej významné časti rôznu dobu životnosti, tieto sú účtované a odpisované ako samostatné položky.

(ii) Prenajatý majetok

Prenájom dlhodobého hmotného majetku, prostredníctvom ktorého sú na skupinu prevedené prakticky všetky riziká a ekonomické úžitky súvisiace s vlastníctvom tohto majetku, je klasifikovaný ako finančný lízing. Výrobné stroje a zariadenia obstarané prostredníctvom finančného lízingu sú prvotne vykazované v reálnej hodnote, alebo pokiaľ je nižšia, v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok na začiatku nájmu, zníženej o oprávky a opravné položky. Účtovanie lízingových splátok je popísané v účtovnej zásade (v).

Skupina ako prenajímateľ

Pri finančnom lízingu sa sumy splatné od nájomcu vykazujú ako pohľadávky vo výške čistých investícií skupiny do prenájmu. Príjmy z finančného prenájmu sa rozložia na účtovné obdobia, aby odrážali konštantnú periodickú mieru návratnosti čistých investícií skupiny, ktoré sú splatné na základe lízingovej zmluvy.

(iii) Následné výdavky

Následné výdavky vzťahujúce sa k výmene položky dlhodobého hmotného majetku, ktorý sa vykazuje samostatne, vrátane revízií a generálnych opráv, sa aktivujú za predpokladu, že je pravdepodobné, že budú mať za následok zvýšenie budúcich ekonomických úžitkov nad rámec jej pôvodnej výkonnosti a dajú sa spoľahlivo oceniť. Ostatné následné výdavky sa aktivujú len za predpokladu, že budú mať za následok zvýšenie budúcich ekonomických úžitkov obsiahnutých v položke aktív nad rámec ich pôvodnej výkonnosti. Akékoľvek ďalšie výdavky uskutočnené po obstaraní dlhodobého hmotného majetku za účelom obnovenia a udržiavania pôvodnej výšky očakávaných ekonomických úžitkov sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli.

(iv) Odpisy

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti jednotlivých položiek dlhodobého hmotného majetku. Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Predpokladané doby životnosti sú nasledovné:

golfové ihrisko a hotely	30 – 90 rokov,
budovy, haly a stavby	12 – 86 rokov,
stroje a zariadenia a dopravné prostriedky	4 – 30 rokov.

Dlhodobý hmotný majetok obstaraný formou finančného lízingu sa odpisuje počas predpokladanej doby životnosti rovnako ako vlastný majetok.

Zisk alebo strata z predaja alebo vyradenia určitej položky dlhodobého hmotného majetku je plne zohľadnená vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

(h) Nehmotný majetok

(i) Goodwill

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa prvotne oceňuje obstarávacou cenou, o ktorú obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov.

Uplatnením štandardu IFRS 3, je obstarávacia cena goodwillu upravená o prípadné zníženie hodnoty. Goodwill je priradený jednotkám vytvárajúcim peňažné prostriedky. Goodwill sa neodpisuje, ale sa testuje na zníženie hodnoty ročne alebo častejšie, ak existujú náznaky možného zníženia jeho hodnoty.

(ii) Negatívny goodwill

Negatívny goodwill predstavuje hodnotu o ktorú podiel nadobúdateľa na čistej reálnej hodnote nadobúdaného identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov prevyšuje obstarávaciu cenu obstaraných podielov.

(iii) Softvér

Softvér je ocenený v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá je 4 – 5 rokov.

(iv) Výskum a vývoj

Náklady na výskum a vývoj sa účtujú do nákladov s výnimkou nákladov vynaložených na vývojové projekty, ktoré sa vykazujú ako dlhodobý nehmotný majetok v rozsahu očakávaného ekonomického prínosu. Náklady na vývoj, ktoré boli v roku ich vzniku zúčtované ako náklad, sa v nasledujúcich účtovných obdobiach dodatočne neaktivujú.

(v) Následné výdavky

Následné výdavky sa aktivujú len za predpokladu, že budú mať za následok zvýšenie budúcich ekonomických úžitkov obsiahnutých v položke aktív, ku ktorej sa vzťahujú. Akékoľvek ďalšie výdavky sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli.

(i) Investície do cenných papierov

Investície držané do splatnosti sa oceňujú prvotne v obstarávacej cene a následne v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Investície k dispozícii na predaj predstavujú nekonsolidované dcérske spoločnosti a podiely na vlastnom imaní rôznych spoločností, v ktorých skupina nevlastní, priamo alebo nepriamo, viac ako 20 % hlasovacích práv a ani nevykonáva podstatný vplyv.

Investície k dispozícii na predaj sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu a pri obstaraní sa oceňujú v obstarávacej cene. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa oceňujú v reálnej hodnote určenej na základe cien kótovaných na burze pokiaľ existuje aktívny trh. Nerealizované zisky a straty sa účtujú priamo vo vlastnom imaní až dovtedy, kým sa takáto finančná investícia nepredá alebo nedôjde k jej znehodnoteniu; vtedy sa kumulované zisky a straty zaúčtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát. V prípade, že sa reálna hodnota investícií k dispozícii na predaj nedá spoľahlivo určiť, vykazujú sa v obstarávacích cenách znížených o položky zohľadňujúce trvalé zníženie ich hodnoty. Opravné položky sa účtujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky sa oceňujú v predpokladanej realizovateľnej hodnote po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam.

(k) Zásoby

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, resp. vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota je odhadovaná predajná cena znížená o odhadované náklady spojené s dokončením výroby a odhadované odbytové náklady.

Materiál sa oceňuje váženým aritmetickým priemerom obstarávacích cien, ktoré zahŕňajú cenu obstarania materiálu a vedľajšie náklady obstarania, ktoré vznikli pri jeho uvedení do terajšieho stavu a umiestnenia.

Nedokončená výroba, polovýrobky vlastnej výroby a hotové výrobky sa oceňujú vo vlastných nákladoch, ktoré zahŕňajú materiál, mzdové náklady, ostatné priame náklady a výrobnú réžiu a to v závislosti od stupňa rozpracovanosti.

K pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám sa na základe individuálneho posúdenia tvorí opravná položka.

(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch, úložky a ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňazí a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty. Kontokorentné úvery splatné na požiadanie, ktoré tvoria neoddeliteľnú časť peňažného manažmentu skupiny, sú pre účely výkazu peňažných tokov súčasťou peňazí a peňažných ekvivalentov.

(m) Zníženie hodnoty majetku

Skupina posúdi ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky účtovnú hodnotu dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú indikátory, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto indikátorov sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak návratnú hodnotu individuálnej položky majetku nemožno určiť, skupina určí návratnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ktorej daný majetok patrí.

Návratná hodnota sa rovná reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Ak je odhad návratnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu súhrnných ziskov a strát. Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho návratnej hodnoty, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by sa určila, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Realizovateľná hodnota pohľadávok skupiny sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných príjmov, odúročená pôvodnou vnútornou efektívnou úrokovou mierou aktíva. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú. Realizovateľná hodnota ostatných aktív je vyššia z hodnôt čistej predajnej ceny a úžitkovej hodnoty. Pri určení úžitkovej hodnoty sa očakávané budúce peňažné príjmy odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím odúročiteľa pred daňou, ktorý zohľadňuje súčasnú trhovou hodnotu budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na dané aktívum. Pre aktívum, ktoré negeneruje dostatočné nezávislé peňažné toky, sa realizovateľná hodnota určí pre takú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej dané aktívum patrí.

(n) Dividendy

Platené dividendy sa účtujú ako záväzok v účtovnom období, v ktorom sú priznané.

(o) Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia a nákladmi odúročenými na základe efektívnej úrokovej miery, sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania úverového vzťahu.

(p) Záväzky zo zamestnaneckých požitkov

Skupina má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách, na ktoré neboli vyčlenené samostatné finančné zdroje. Podľa IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ sú náklady na zamestnanecké požitky stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov zo štátnych dlhopisov SR, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku.

(q) Záonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Skupina musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia; na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v rovnakom období, ako príslušné mzdové náklady. Skupina odvádza príspevky na doplnkové dôchodkové pripoistenie spravované súkromným dôchodkovým fondom podľa dĺžky zamestnania zamestnanca. Skupine nevznikajú žiadne ďalšie záväzky z titulu vyplácania dôchodkov zamestnancom v budúcnosti.

(r) Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má skupina zákonnú alebo konštruktívnu povinnosť vyplývajúcu z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie danej povinnosti spôsobí úbytok aktív a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto úbytku. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu vedenia týkajúceho sa nákladov nevyhnutných na vyrovanie záväzku k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak je vplyv významný, výška rezervy sa určí odúročením predpokladaných budúcich výdavkov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí, a ak to je potrebné, aj riziká súvisiace s týmto záväzkom.

(s) Časové rozlíšenie

Skupina odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

(u) Účtovanie výnosov

(i) Predaj tovaru a poskytnuté služby

V súvislosti s predajom výrobkov a tovaru sa o výnose účtuje vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho, a keď nezostávajú žiadne významné neistoty z protipinení, pridružených nákladov a možných reklamácií alebo vrátenia výrobkov a tovaru. Tržby sa vykazujú po odpočítaní daní a zliav a po eliminácii predaja v rámci skupiny. Tržby sa neúčtujú, ak existuje významná neistota, či bude odplata za predaj a s tým súvisiace náklady uhradené, alebo či bude tovar vrátený, alebo či v súvislosti s tovarom bude potrebné naďalej zasahovať do riadenia tohto tovaru zo strany skupiny. O výnosoch za služby sa účtuje vtedy, kedy boli príslušné služby poskytnuté, pomerne podľa stupňa dokončenia k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

(ii) Zákazková výroba

Pokiaľ je možné výsledok zákazkovej výroby spoľahlivo odhadnúť, sú výnosy a náklady súvisiace so zákazkovou výrobou vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát bežného účtovného obdobia v závislosti od stupňa dokončenia zákazky. Očakávané straty zo zákazky sa zohľadnia okamžite vo výkaze súhrnných ziskov a strát prostredníctvom opravnej položky a rezervy.

(iii) Štátne dotácie

Štátne dotácie sa vykážu vo výkaze o finančnej situácii v momente, kedy je isté, že budú poskytnuté a že skupina splní podmienky na ich poskytnutie. Dotácie poskytnuté na obstaranie dlhodobého hmotného majetku sa systematicky vykazujú ako výnos vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako poníženie nákladov na odpisy a amortizáciu počas doby životnosti tohto majetku.

(v) Náklady

(i) Splátky operatívneho lízingu

Splátky operatívneho lízingu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu.

(ii) Splátky finančného lízingu

Minimálne lízingové platby sú rozdelené na finančný náklad a splátku záväzku. Finančný náklad je rozdelený na celú dobu trvania lízingu, aby bola vykázaná konštantná úroková sadzba vzhľadom k zostatkovej výške záväzku. Úrokový komponent platieb finančného lízingu sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát s použitím metódy efektívnej úrokovej miery

(iii) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy zahŕňajú náklady na prijaté úvery a pôžičky vypočítané použitím efektívnej úrokovej miery, prijaté úroky, príjmy z dividend, príjmy z predaja finančných investícií, kurzové zisky a straty a bankové poplatky. Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo súvisiace s obstaraním dlhodobého hmotného majetku sa účtujú do obstarávacej ceny majetku. Výnosové úroky sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v roku, s ktorým časovo a vecne súvisia s použitím metódy efektívneho výnosu. Príjmy z dividend sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v deň, keď sú priznané.

(w) Daň z príjmov

Daň z príjmov za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň sa vypočíta z daňového zisku účtovného obdobia, s použitím daňovej sadzby platnej k dátumu zostavenia účtovnej závierky, a prípadných úprav splatnej dane za minulé účtovné obdobia.

Odložená daň z príjmov sa vypočíta zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a daňovou a účtovnou hodnotou pasív záväzkovou metódou. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní.

Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

- z goodwillu – daňovo neuznaná položka,
- z prvotného vykázania majetku a záväzkov pri transakcii, ktorá neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk a nejedná sa o podnikovú kombináciu,
- z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri investíciách do dcérskych, spoločných a pridružených spoločností, kedy skupina kontroluje vysporiadanie dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v blízkej budúcnosti.

Pri výpočte odloženej dane sa zohľadňuje aj očakávaný spôsob realizácie alebo úhrady účtovnej hodnoty majetku alebo záväzku. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba vtedy, keď je pravdepodobné, že skupina v budúcnosti dosiahne dostatočný základ dane, voči ktorému sa odložená daňová pohľadávka bude môcť využiť. Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KĹÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

Pri uplatňovaní účtovných postupov skupiny, ktoré sú opísané v poznámke 3, vedenie spoločnosti prijalo nasledujúce rozhodnutia týkajúce sa neistôt a odhadov, ktoré majú vplyv na sumy vykázané vo finančných výkazoch. Existuje riziko možných úprav v budúcich obdobiach v súvislosti s takýmito záležitosťami v nasledujúcich oblastiach:

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

Skupina počíta a účtuje straty zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení na základe posúdenia ich budúceho využitia, plánovanej likvidácie a predaja. Skupina nepredpokladá, že v budúcnosti budú potrebné významné úpravy z titulu zníženia hodnoty majetku vzhľadom na úroveň výroby a tržieb. Pozri tiež pozn. 7.

Rezerva na reklamácie

Skupina tvorí rezervu na reklamácie predaných strojov. Jej výška je odhadnutá na základe vykonaných záručných opráv podobných výrobkov z predchádzajúcich rokov.

Rezerva na zákazkovú výrobu

Skupina tvorí rezervu na zákazkovú výrobu v súvislosti s očakávanou stratou zo zákazky, záručnými opravami súvisiacimi so zákazkami a ostatnými nákladmi, ktoré jej môžu vzniknúť v súvislosti so zákazkovou výrobou. Skupina odhadla túto rezervu na základe zmlúv a skúseností z predchádzajúcich rokov.

Rezerva na právne a súdne spory

Skupina je stranou v rôznych právnych a súdnych sporoch, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že skupine spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri tomto posúdení sa skupina spolieha na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdneho konania a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečná výška akýchkoľvek prípadných strát v súvislosti so súdnymi spormi nie je známa avšak podľa odhadov vedenia spoločnosti nemôže spôsobiť zásadné úpravy predchádzajúcich odhadov. Podrobné informácie o súdnych sporoch sú uvedené v pozn. 31.3.

Rezerva na zamestnanecké požitky

Skupina používa model na výpočet zamestnaneckých požitkov (viď. bod 3(p) vyššie), v ktorom zohľadňuje očakávanú fluktuáciu zamestnancov, rast miezd, diskontný faktor a všetky požitky, ktoré plánuje vyplatiť zamestnancom.

5. ZMENY V SKUPINE

Počas roku 2013 skupina navýšila základné imanie v spoločnostiach ŽP Gastroservis s.r.o. vo výške 71 tis. EUR, Tále a.s. vo výške 1 494 tis. EUR a ŽP Rehabilitácia s.r.o. vo výške 50 tis. EUR.

V roku 2013 bola dcérska spoločnosť TS Steel Pipes and Fittings, S.r.l. zlúčená so svojou materskou spoločnosťou Pipex Italia S.p.A. Keďže išlo o transakciu v rámci skupiny, nebol vykázaný žiadny dodatočný goodwill.

Dňa 19. decembra 2012 založila skupina spoločnosť Pipex Deutschland GmbH. Vklad ŽP ako spoločníka bol splatený v januári 2013, kedy došlo aj k zápisu do obchodného registra v SRN.

Počas roku 2013 spoločnosť ŽP Trade s.r.o. dokúpila 0,095 % podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

6. INVESTÍCIE V SPOLOČNÝCH PODNIKoch

Informácie o spoločných podnikoch skupiny k 31. decembru 2013 možno zhrnúť takto:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2013	2012	2013	2012	
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	38,70	38,65	50,00	50,00	prepravné služby

V konsolidovaných finančných výkazoch sú zahrnuté nasledovné položky, reprezentujúce podiel skupiny na aktívach a záväzkoch, výnosoch a nákladoch spoločných podnikov po eliminácii vnútro skupinových vzťahov:

	31. december 2013	31. december 2012
Neobežný majetok	16 802	21 445
Obežný majetok	962 307	1 116 627
Dlhodobé záväzky	(113)	(94)
Krátkodobé záväzky	(717 708)	(794 864)
Čisté aktíva	261 288	343 114

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	Rok končiaci sa 31. decembra 2013	Rok končiaci sa 31. decembra 2012
Výnosy	1 476 911	1 585 893
Náklady	(6 106 204)	(6 238 582)
(Strata)/zisk za obdobie	(4 629 293)	(4 652 689)

7. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Nedokončené investície	Celkom
Obstarávacia cena				
1. január 2013	254 887 292	415 136 344	14 126 705	684 150 341
Prírastky	-	-	49 021 994	49 021 994
Úbytky	(711 861)	(14 131 866)	(30 414)	(14 874 141)
Presuny	7 354 479	41 600 372	(48 954 851)	-
Kurzové rozdiely	(5 818 604)	(13 348 675)	(510 665)	(19 677 944)
31. december 2013	255 711 306	429 256 175	13 652 769	698 620 250
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2013	111 490 396	326 890 059	65 344	438 445 800
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	5 768 255	16 672 510	-	22 440 765
Strata zo zníženia hodnoty	-	311 217	-	311 217
Úbytky	(702 356)	(14 092 262)	-	(14 794 618)
Opravná položka	-	-	(20 948)	(20 948)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(3 248 594)	(10 314 083)	-	(13 562 677)
31. december 2013	113 307 701	319 467 441	44 396	432 819 538
Zostatková cena				
1. január 2013	143 396 896	88 246 285	14 061 361	245 704 541
31. december 2013	142 403 605	109 788 734	13 608 373	265 800 712

Skupina používa výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 1 591 tis. EUR (31. decembra 2012: 5 303 tis. EUR), s kumulovanými opravkami 497 tis. EUR (31. decembra 2012: 2 578 tis. EUR) a v zostatkovej cene 1 094 tis. EUR (31. decembra 2012: 2 725 tis. EUR).

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení k 31. decembru 2013 predstavuje 183 525 tis. EUR (31. decembra 2012: 185 286 tis. EUR), ktoré sa ešte stále používajú.

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 3 480 tis. EUR (31. december 2012: 3 433 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčíslňovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina začala v roku 2007 prehodnocovať odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdelila významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2013 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 402 tis. EUR.

Skupina aktualizovala test na znehodnotenie linky na výrobu kalibrovaných rúr prostredníctvom indikatívnej kúpnej ponuky na základe ktorej bola vykázaná opravná položka vo výške 1 502 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 1 190 tis. EUR). Celková zostatková hodnota linky po započítaní opravnej položky je 2 036 tis. EUR (31. decembra 2012: 2 347 tis. EUR).

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2013 patrilo zaradenie zariadenia pre plynulé odlievanie ocele v obstarávacej cene 11 713 tis. EUR, filtračná stanica odprášenia v obstarávacej cene 8 782 tis. EUR (ŽP a.s.), pozemok v obstarávacej cene 2 636 tis. EUR a výrobná hala včítane administratívnej budovy v obstarávacej cene 1 364 tis. EUR (Transmesa) a nová budova sídla spoločnosti ŽP Trade Bohemia a.s. v obstarávacej cene 1 092 tis. EUR.

Založený majetok

K 31. decembru 2013 je nehnuteľný a huteľný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 49 493 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

Poistenie majetku

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Allianz poisťovňa, a.s.; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; ZURICH; AXA; UNIQA	334 630 942
Súbor hnuťného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Allianz poisťovňa, a.s.; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; ZURICH; AXA; UNIQA; Helvetia	360 784 511
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	2 000 000

8. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2013	11 502 542	10 130 957	351 829	21 985 328
Prírastky	-	-	540 193	540 193
Úbytky	(373 100)	-	-	(373 100)
Presuny	627 761	-	(627 761)	-
Kurzové rozdiely	(607 871)	-	(13 322)	(621 193)
31. december 2013	11 149 332	10 130 957	250 939	21 531 228
Oprávky				
1. január 2013	10 247 053	338 319	19 111	10 604 483
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	540 560	-	-	540 560
Úbytky	(373 100)	-	-	(373 100)
Presuny	12 505	-	(12 505)	-
Kurzové rozdiely	(571 302)	-	-	(571 302)
31. december 2013	9 855 716	338 319	6 606	10 200 641
Zostatková cena				
1. január 2013	1 255 489	9 792 638	332 718	11 380 845
31. december 2013	1 293 616	9 792 638	244 333	11 330 587

Goodwill, ktorý vznikol pri podnikovej kombinácii, sa pri akvizícii rozdelil medzi jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky (JVPP), pri ktorých sa predpokladá, že budú mať z tejto podnikovej kombinácie úžitok. Goodwill sa testuje na znehodnotenie ročne, resp. častejšie, ak existujú náznaky, že by mohlo dôjsť k zníženiu jeho hodnoty. Návratná hodnota JVPP sa určuje na základe výpočtu použiteľnej hodnoty. Východiskovými predpokladmi pri výpočte použiteľnej hodnoty sú predpoklady týkajúce sa diskontnej sadzby, miery rastu a predpokladaných výnosov a nákladov počas obdobia. Vedenie odhaduje diskontné sadzby pomocou sadzieb pred zdanením, ktoré vyjadrujú súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre danú JVPP.

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. (k 31. decembru 2012 priradený k zaniknutej spoločnosti TS STEEL PIPES AND FITTINGS, S.r.l.) je priradený k 31. decembru 2013 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2013 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

Pri obstaraní 31,74-percentného podielu v spoločnosti ŽP EKO QELET a.s. v roku 2005 vznikol goodwill vo výške 2 070 tis. EUR, ktorý sa vykázal vo výkaze o finančnej situácii. Pri obstaraní 34,51-percentného podielu v tejto spoločnosti v roku 2007 nevznikol žiaden goodwill, keďže sa jednalo o transakciu medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou, kedy spoločnosť použila na účtovanie metódu „pooling podielov“. Pri nadobudnutí dodatočného 0,02-percentného podielu v dôsledku navýšenia základného imania spoločnosti v júni 2008 vznikol negatívny goodwill, ktorý sa odpísal v plnej výške do výkazu súhrnných ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008.

Dcérskej spoločnosti Slovur Sp. z o.o. je priradený goodwill vo výške 110 tis. EUR, ktorý na základe testu zníženia hodnoty nie je znehodnotený.

Dcérskej spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s. je priradený goodwill vo výške 6 429 tis. EUR, ktorý na základe testu zníženia hodnoty nie je znehodnotený.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

V roku 2009 pri obstaraní kontrolného podielu v spoločnosti KBZ s.r.o. vznikol goodwill v sume 338 tis. EUR, ku ktorému bola v 100 % sume vytvorená opravná položka.

9. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Investície k dispozícii na predaj:		
TREND obchodní dům ŽDAS s.r.o., Česká republika	596 145	596 145
JMZ-CARTONEX spol. s r.o., Česká republika	-	1 292 845
STABILITA, d.d.s., a.s., Slovensko	94 387	94 387
Hutnictví železa, a.s., Česká republika	53 841	53 841
PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Austrália	65 000	65 000
AUTO SLOVÁK s.r.o., Slovensko	19 916	19 916
Ostatné	35 773	289 239
Zníženie hodnoty	(379 571)	(1 520 734)
Investície k dispozícii na predaj, netto	485 491	890 639
Derivátové finančné nástroje (pozn. 29)	-	170 013
Dlhodobé pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 14)	865 610	1 011 252
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	3 375 783	3 185 132
Ostatný finančný majetok celkom	4 726 884	5 257 036

Investície k dispozícii na predaj zahŕňajú najmä nevýznamné dcérske spoločnosti a spoločnosti, v ktorých má skupina majetkovú účasť nižšiu ako 20 %. Všetky tieto spoločnosti majú sídlo na Slovensku, v Českej republike a jedna spoločnosť má sídlo v Austrálii. Ide o spoločnosti, ktoré nie sú kótované na burze. Tieto investície sú vykázané v obstarávacej cene upravenej o prípadné zníženie hodnoty, keďže nie je možné spoľahlivo určiť ich reálnu hodnotu.

V priebehu roku 2013 bola ukončená likvidácia spoločnosti JMZ-CARTONEX spol. s r.o. Následne bola spoločnosť vyradená z účtovníctva a odúčtovaná 100 % opravná položka.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA A ZÁVÄZOK

Nasledujúca tabuľka zobrazuje najvýznamnejšie odložené daňové pohľadávky a (záväzky) vykázané skupinou a pohyby v týchto položkách počas bežného a minulého účtovného obdobia:

	K 1. januáru 2013	(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka a z obstarania / predaja dcérskych spoločností	(Na ťarchu)/ v prospech vlastného imania	(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát	K 31. decembru 2013
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(16 652 888)	2 129 627	(1 959 840)	-	(16 483 101)
Zásoby	822 670	449 299	(13 074)	-	1 258 895
Pohľadávky	138 593	(63 214)	32 131	-	107 510
Finančné deriváty	14 216	(10 770)	-	54 927	58 373
Záväzky	59 545	16 384	46 171	-	122 100
Rezervy	1 296 649	(244 497)	514	-	1 052 666
Zamestnanecké požitky	922 683	174 891	189 061	-	1 286 635
Umorovanie daňovej straty	743 009	(358 861)	156 423	-	540 571
Dotácie	19 498	123 284	4 104	-	146 886
Odložená daň, netto	(12 636 025)	2 216 143	(1 544 510)	54 927	(11 909 465)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	<i>K 1. januáru 2012</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka a z obstarania/ predaja dcérskych spoločností</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát</i>	<i>K 31. decembra 2012</i>
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(15 191 769)	(1 131 072)	(330 047)		(16 652 888)
Zásoby	776 137	46 533	-		822 670
Pohľadávky	158 030	(19 437)	-		138 593
Finančné deriváty	371 805	(28 044)	-	(329 545)	14 216
Závazky	54 606	24 437	-		79 043
Rezervy	1 203 864	92 785	-		1 296 649
Zamestnanecké požitky	1 086 556	(163 873)	-		922 683
Umorovanie daňovej straty	992 919	(249 910)	-		743 009
Odložená daň, netto	(10 547 852)	(1 428 581)	(330 047)	(329 545)	(12 636 025)

V súlade s účtovnými zásadami skupiny sa niektoré odložené daňové pohľadávky a záväzky vzájomne zúčtovali. Nasledujúca tabuľka uvádza zostatky odloženej dane (po zúčtovaní) pre účely vykázania vo výkaze o finančnej situácii:

	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Odložená daňová pohľadávka	361 991	521 798
Odložený daňový záväzok	(12 271 456)	(13 157 823)
Celkom	(11 909 465)	(12 636 025)

11. ZÁSoby

	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Materiál a náhradné diely	41 311 864	42 845 514
Nedokončená výroba	36 250 276	43 515 053
Hotové výrobky	21 290 467	24 543 324
Tovar	2 474 930	2 122 855
Opravná položka	(4 670 429)	(4 505 902)
Zásoby celkom	96 657 108	108 520 844

K 31. decembru 2013 bolo na zásoby v účtovnej hodnote 3 464 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 0 EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 18).

K 31. decembru 2013 skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 4 670 tis. EUR (31. december 2012: 4 506 tis. EUR). Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

Poistenie zásob

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; AXA	86 316 119

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

12. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Nedokončená zákazková výroba k dátumu zostavenia účtovnej závierky:		
Čiastky splatné zo zákazkovej výroby (vykázané v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom finančnom majetku)	3 796 316	6 969 472
Čiastky dlžné zo zákazkovej výroby (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	(1 979 966)	(5 798 745)
Zákazková výroba, netto	1 816 350	1 170 727
Skutočné zmluvné náklady	7 454 662	31 534 412
Plus: doteraz vykázané zisky mínus doteraz vykázané straty	1 320 320	4 218 836
Mínus: priebežná fakturácia	(6 958 632)	(34 582 521)
Zákazková výroba, netto	1 816 350	1 170 727
Prijaté preddavky (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	3 594 174	7 584 549

13. POHĽÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Pohľadávky z obchodného styku	87 041 854	97 929 142
Pohľadávky voči spriazneným osobám	15 729	12 414
Ostatné daňové pohľadávky	2 139 783	3 483 784
Pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 14)	694 903	565 717
Ostatné pohľadávky	7 112 499	6 756 393
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(6 809 172)	(9 529 410)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	90 195 596	99 218 040
Derivátové finančné nástroje (pozn. 29)	-	433 064
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	90 195 596	99 651 104

K 31. decembru 2013 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 16 827 tis. EUR (31. december 2012: 14 059 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 18).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Pohľadávky do lehoty splatnosti	79 105 765	84 083 606
Pohľadávky po lehote splatnosti	17 899 003	25 096 908
Celkom	97 004 768	109 180 514

Veková štruktúra pohľadávok po splatnosti, na ktoré nie je tvorená opravná položka:

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Do 90 dní	10 105 992	15 123 537
90 – 180 dní	349 535	233 380
180 – 360 dní	27 556	114 073
Nad 360 dní	28 524	149 438
Celkom	10 511 607	15 620 428

Veková štruktúra pohľadávok po splatnosti, na ktoré je tvorená opravná položka:

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Do 90 dní	583 515	382 645
90 – 180 dní	233 771	59 458
180 – 360 dní	682 159	151 189
Nad 360 dní	5 887 951	8 883 188
Celkom	7 387 396	9 476 480

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

14. POHĽADÁVKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU

Splatnosť pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Minimálne lízingové splátky</i>		<i>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</i>	
	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2012</i>	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2012</i>
Pohľadávky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	740 913	625 556	691 010	565 717
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	888 103	1 065 649	865 610	1 011 252
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	<u>1 629 016</u>	<u>1 691 205</u>	<u>1 556 620</u>	<u>1 576 969</u>
Mínus: nezarobené finančné výnosy	(72 396)	(114 236)	n/a	n/a
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	1 556 620	1 576 969	1 556 620	1 576 969
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých pohľadávkach)			(691 010)	(565 717)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých pohľadávkach)			865 610	1 011 252

Skupina prostredníctvom spoločnosti ŽP TRADE s.r.o. prenajíma niektoré výrobné zariadenia a užitkové a osobné automobily formou finančného lízingu. Priemerná doba prenájmu je 7,42 roka (2012: 7,42 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2013 bola priemerná efektívna úroková sadzba 4,62 % (2012: 4,62 %). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Pohľadávky z finančného lízingu sú denominované v EUR.

15. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Pokladnica	352 589	384 984
Bankové účty a vklady	13 295 162	11 068 883
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	13 647 751	11 453 867
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	13 647 751	11 453 867

K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

16. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2013 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond nie je možné rozdeliť medzi spoločníkov a je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu

Zabezpečovacie deriváty pripadajúce na spoločníkov CPA predstavujú zmenu reálnej hodnoty derivátov zo zabezpečenia peňažných tokov stratu vo výške 237 tis. EUR (31. december 2012: strata 14 tis. EUR) mínus odložená daň vo výške 44 tis. EUR (31. december 2012: 3 tis. EUR).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky spoločnosti vo výške 9 025 tis. EUR (31. december 2012: -2 860 tis. EUR).

Zmena stavu rezervy z kurzového prepočtu pripadajúca na menšinových vlastníkov za rok 2013 bola v sume -1 329 tis. EUR.

17. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Derivátové finančné nástroje (pozn. 29)	-	217 844
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 30)	6 146 973	2 341 451
Iné	2 664 732	2 267 486
Celkom	8 811 705	4 826 781

18. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Úvery, kontokorentné účty	102 223 023	90 601 972
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	15 400 000	10 500 000
Úročený záväzok z vydaných dlhopisov	4 900 000	-
Záväzky z finančného lízingu	602 640	946 774
Úročené úvery a pôžičky celkom	123 125 663	102 048 746
Úvery podľa meny:		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	23 862 727	13 418 385
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	87 580 411	77 480 335
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	11 079 885	10 203 252
Celkom	122 523 023	101 101 972
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	58 441 274	82 938 908
Od jedného do dvoch rokov	30 486 606	3 462 614
Od dvoch do troch rokov	24 541 043	12 589 495
Od troch do štyroch rokov	2 956 567	1 114 847
Od štyroch do piatich rokov	1 197 533	497 254
Viac ako päť rokov	4 900 000	498 854
Celkom	122 523 023	101 101 972
Krátkodobá časť		
Úvery a pôžičky	58 441 274	82 938 908
Záväzky z finančného lízingu	350 904	532 810
Celkom	58 792 178	83 471 718
Dlhodobá časť		
Úvery a pôžičky	64 081 749	18 163 064
Záväzky z finančného lízingu	251 736	413 964
Celkom	64 333 485	18 577 028

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2013 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 52 068 tis. EUR nezaručené a vo výške 70 455 tis. EUR zaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnutelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 49 493 tis. EUR (pozri pozn. 7), na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 16 827 tis. EUR (pozri pozn. 13), na zásoby v účtovnej hodnote 3 464 tis. EUR (pozri pozn. 11) a finančný majetok v nominálnej hodnote 14 705 tis. EUR. Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR

- s pevnou sadzbou 2,5 % - 4,95 %
- s pohyblivou sadzbou 1W - 12M EURIBOR + (0 % p.a. - 3,2 % p.a.); EONIA EUR + (1,4 % p.a. - 1,5 % p.a.)
1D LIBOR + 0,95 % p.a.; BRIBOR + (1,5 % p.a. - 1,7 % p.a.)

CZK

- s pohyblivou sadzbou O/N, 3M PRIBOR + (1,0 % p.a. - 1,75 % p.a.)

Reálna hodnota úverov a pôžičiek skupiny sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota predstavuje peňažné toky diskontované s použitím úrokovej sadzby, ktorú by podľa predpokladu vedenia spoločnosti bolo možné získať v deň zostavenia účtovnej závierky.

K 31. decembru 2013 mala skupina k dispozícii sumu 32 323 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových príslubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

Vedenie spoločnosti je v neustálom kontakte s financujúcimi bankami ohľadne plnenia požiadaviek vyplývajúcich z uzavretých úverových zmlúv.

Vydané dlhopisy vo výške 4 900 tis. EUR sú úročené vo výške 3% p.a. a sú splatné v roku 2023.

Závazky z finančného lízingu

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Minimálne lízingové splátky</i>		<i>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</i>	
	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2012</i>	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2012</i>
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	366 083	563 053	350 904	532 810
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	256 294	427 066	251 736	413 964
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	622 377	990 119	602 640	946 774
Mínus: nerealizované finančné náklady	(19 737)	(43 345)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	602 640	946 774	602 640	946 774
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(350 904)	(532 810)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			251 736	413 964

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 7). Priemerná doba prenájmu je 3,0 roka (2012: 3,3 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2013 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 7,49 % (2012: 10,53 %). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Závazky z finančného lízingu sú denominované v EUR a CZK.

Závazky skupiny z finančného lízingu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatému majetku.

19. REZERVY ZO ZAMESTNANECKÝCH POŽITKOV

Podľa slovenskej, českej a talianskej právnej úpravy a v súlade s programom predstavenstva platí skupina svojim zamestnancom požitky uvedené nižšie.

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2013 sa tento program vzťahoval na 6 557 zamestnancov skupiny (31. december 2012: 6 464). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Odmeny pri odchode do dôchodku	5 210 694	4 806 177
Odmeny za dĺžku zamestnaneckého pomeru	1 059 605	1 113 440
Odmeny pri príležitosti životných jubileí	437 007	459 877
Celkom	6 707 306	6 379 494

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. decembra 2013

Trhové výnosy zo štátnych dlhopisov	1,91 % - 3,75 %
Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	1,3 % - 7 %
Vek odchodu do dôchodku	62 - 63 rokov

20. REZERVY

	Reklamácie	Na zákazkovú výrobu	Právne spory	Ostatné	Celkom 2013	Celkom 2012
Stav k 1. januáru	568 682	4 482 605	190 847	481 929	5 724 063	5 473 314
Tvorba rezervy počas roka	807 725	1 652 469	46 146	100 000	2 606 340	5 262 944
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(239 187)	(3 113 635)	-	-	(3 352 822)	(5 012 195)
Stav k 31. decembru	1 137 220	3 021 439	236 993	581 929	4 977 581	5 724 063

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	Krátkodobé záväzky (zahrnuté v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	Dlhodobé záväzky	Rezervy celkom
K 31. decembru 2012	70 000	5 654 063	5 724 063
K 31. decembru 2013	83 000	4 894 581	4 977 581

Rezerva na reklamácie

Rezerva na reklamácie sa vzťahuje na stroje predané počas roka končiaceho 31. decembra 2013. Jej výška je odhadnutá na základe reklamácií podobných výrobkov z predchádzajúcich rokov.

Rezerva na zákazkovú výrobu

Rezerva na zákazkovú výrobu súvisí s očakávanou stratou zo zákazky, záručnými opravami súvisiacimi so zákazkami a ostatnými nákladmi, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti so zákazkovou výrobou. Skupina odhadla túto rezervu na základe zmlúv a skúseností z predchádzajúcich rokov.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

21. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2013	31. december 2012
Závazky z obchodného styku	39 196 568	43 487 817
Závazky voči spriazneným osobám	913 050	886 094
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	11 044 956	11 445 415
Ostatné daňové záväzky	2 528 632	1 820 858
Derivátové finančné nástroje (pozn. 29)	777 154	460 001
Ostatné záväzky	2 133 361	2 650 371
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	56 593 721	60 750 556

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2013	31. december 2012
Závazky do lehoty splatnosti	51 808 747	52 403 186
Závazky po lehote splatnosti	4 784 974	8 347 370
Celkom	56 593 721	60 750 556

Závazky zo sociálneho fondu (zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia):

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2013	101 103
Tvorba celkom	617 577
Čerpanie celkom	(623 817)
Konečný stav k 31. decembru 2013	94 863

22. VÝNOSY

Výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Vlastné výrobky a tovar	452 432 050	484 982 132
Služby	11 074 903	10 175 607
Výnosy celkom	463 506 953	495 157 740

23. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Aktivácia materiálu	9 567 786	12 582 489
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	3 025 141	689 718
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 059 426	661 141
Aktivácia, celkom	14 652 353	13 933 348

Aktivácia materiálu predstavuje úpravu materiálu vo vlastnej réžii pre jeho ďalšie použitie vo výrobe.

24. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Spotreba materiálu a energií	236 845 504	259 340 627
Náklady na predaný tovar	37 405 010	47 045 573
Spotreba materiálu a energie, celkom	274 250 514	306 386 200

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

25. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Platy, mzdy a ostatné benefity	88 189 455	89 959 554
Náklady na sociálne zabezpečenie	33 200 553	34 050 268
Osobné náklady celkom	121 390 008	124 009 822

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2013 bol 7 027, z toho vedúcich zamestnancov 227 (31. december 2012: 7 082, z toho vedúcich zamestnancov 213).

26. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Kurzové zisky	4 902 149	3 758 698
Výnosy z finančných derivátov	16 582	6 278
Ostatné finančné výnosy	34 324	56 454
Ostatné finančné výnosy	4 953 055	3 821 430

27. OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Kurzové straty	5 029 431	5 253 251
Straty z finančných derivátov	2 191 596	93 765
Ostatné finančné náklady	667 514	533 381
Ostatné finančné náklady	7 888 541	5 880 397

Dcérska spoločnosť TS Plzeň ukončila v priebehu roku 2013 viaceré nevýhodné derivátové zmluvy a vykázala stratu 2 192 tis. EUR.

28. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Splatná daň bežného obdobia	(2 257 914)	3 039 824
Odložená daň bežného obdobia	2 216 143	1 428 581
Daň z príjmov celkom	(41 771)	4 468 405

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej dane vypočítanej s použitím štandardných daňových sadzieb:

	Rok končiaci 31. decembra 2013	Rok končiaci 31. decembra 2012
Zisk/(strata)pred zdanením	(2 550 621)	17 238 178
Daň pri domácej miere zdanenia (2013: 23 %, 2012: 19 %)	(586 643)	3 275 254
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	853 438	763 216
Vplyv rozdielnych daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	(188 094)	378 920
Vplyv zmeny sadzby dane	(290 823)	-
Daňový vplyv spoločností s daňovou stratou, nevykázaná odložená daň	772 848	(56 323)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	(602 497)	107 338
Daň z príjmov celkom	(41 771)	4 468 405

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 23 % najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2009 až 2013 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

Okrem dane z príjmov zúčtovanej do výkazu súhrnných ziskov a strát sa vo vlastnom imaní bežného roka vykázalo zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky vo výške 43 tis. EUR (31. december 2012: zníženie 255 tis. EUR) a doúčtovanie odloženého daňového záväzku v dcérskych spoločnostiach vo výške 1 230 tis. EUR (pozri pozn. 10).

S účinnosťou od 1. januára 2010 vstúpili do platnosti nové požiadavky na transferové oceňovanie vzťahujúce sa na transakcie so zahraničnými spriaznenými osobami. Nové požiadavky stanovujú, že spoločnosť musí mať vopred vypracovanú dokumentáciu ku každej transakcii so zahraničnými spriaznenými osobami, ktorá bude dokazovať, že transakcia bola vykonaná na princípe nezávislých trhových cien. Spoločnosť vypracovala dokumentáciu k takýmto transakciám v súlade platnou slovenskou daňovou legislatívou.

29. FINANČNÉ DERIVÁTY

Reálna hodnota finančných derivátových nástrojov je nasledovná:

	Neklasifikovaný hedging	Klasifikovaný hedging	Celkom
Stav k 1. januáru 2012	(203 968)	(1 752 744)	(1 956 712)
Pohyb účtovaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát	147 496	-	147 496
Pohyb účtovaný výkaze ostatných súhrnných ziskov a strát	-	1 734 448	1 734 448
Stav k 31. decembru 2012	(56 472)	(18 296)	(74 768)
Pohyb účtovaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát	(413 291)	-	(413 291)
Pohyb účtovaný výkaze ostatných súhrnných ziskov a strát	-	(289 095)	(289 095)
Stav k 31. decembru 2013	(469 763)	(307 391)	(777 154)
Uvedené vo výkaze o finančnej situácii:			
Ostatný finančný majetok v neobežnom majetku			-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok			-
Ostatné finančné záväzky v dlhodobých záväzkoch			-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky			(777 154)
Stav k 31. decembru 2013			(777 154)

Za účelom zníženia rizika vyplývajúceho z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien a úrokových sadzieb využíva skupina nasledujúce finančné deriváty:

Menové swapy, menové opcie a forwardové menové kontrakty

Forwardové a opčné menové kontrakty a menové swapové kontrakty sa uzatvorili na zabezpečenie rizika z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien pri konkrétnych transakciách. Skupina ich uzatvára najmä za účelom riadenia rizika vyplývajúceho z transakcií z bežného obchodného styku a z úverov prijatých v cudzej mene.

Finančné deriváty sú obchodované na slovenskom a českom mimoburzovom trhu (OTC).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

30. DOTÁCIE

31. december 2013

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 17)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	296 460	6 146 973	813 890	409 234
Prevádzkové dotácie	132 217	-	280 192	541 673
Dotácie celkom	428 677	6 146 973	1 094 082	950 907

V roku 2013 bola spoločnosti ŽP a.s. poskytnutá investičná dotácia z Ministerstva školstva, vedy a výskumu vo výške 55 054 EUR na DHM obstaraný v rámci projektu „Wolframové kotlové ocele“ (na softvér pre ohrev materiálu GIWEP) a dotácia z Ministerstva životného prostredia vo výške 2 831 tis. EUR na projekt „Rekonštrukcia odprášenia elektrickej oblúkovej a pánvovej pece“. Dotácia bola poskytnutá na stavbu – filtračná stanica odprášenia a na technológiu odprášenia.

Investičné dotácie sú rozpúšťané do výkazu súhrnných ziskov a strát počas obdobia životnosti majetku, na ktorý boli poskytnuté.

31. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

31.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia sa oproti roku 2012 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2013	31. december 2012
Dlh (i)	(123 125 663)	(102 048 746)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13 647 751	11 453 867
Čistý dlh	(109 477 912)	(90 594 879)
Vlastné imanie	(270 284 236)	(288 880 547)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	41 %	31 %

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé pôžičky.

31.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2013	31. december 2012
Investície k dispozícii na predaj	485 491	890 639
Finančné deriváty	-	603 077
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	108 084 740	114 868 291
Finančný majetok	108 570 231	116 362 007
Finančné deriváty	777 154	677 845
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	122 523 023	101 101 972
Závazky z finančného lízingu	602 640	946 774
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	62 915 813	62 965 632
Finančné záväzky	186 818 630	165 692 223

a) Faktory finančného rizika

Skupina je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien a úrokových sadzieb z úverov a záväzkov z finančného lízingu. Vo svojom komplexnom programe riadenia rizika sa skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu skupiny. Na riadenie niektorých rizík skupina využíva derivátové finančné nástroje.

Úverové riziko

Manažment skupiny uplatňuje úverovú politiku pri ktorej priebežne sleduje mieru rizika a hodnotí bonitu všetkých zákazníkov požadujúcich obchodný úver nad určitú sumu. Skupina nevyžaduje záruky na finančný majetok. K dátumu zostavenia účtovnej závierky sa nevyskytla žiadna významná koncentrácia rizík vo finančnom majetku. Operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Skupina neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky skupiny sú relatívne nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Úrokové riziko vyplýva z dlhodobých pôžičiek, ktoré sú úročené fixnou úrokovou sadzbou a vystavujú skupinu riziku zmeny reálnych úrokových sadzieb.

Analýza citlivosti (pozri ďalej) sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na derivátové a nederivátové nástroje k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Pri záväzkoch s variabilnou sadzbou sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k dátumu zostavenia účtovnej závierky bola neuhradená celý rok.

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2013 by sa zvýšil, resp. znížil o 466 tis. EUR (2012: zmena o 417 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Riziko menových kurzov

Skupina je vystavená riziku spojenému s pohybmi kurzov cudzích mien, ktoré vplýva na výnosy, nákupy a úvery znejúce na menu iné ako EUR. Skupina používa menové swapy, menové forwardy a opcie na zabezpečenie sa voči riziku spojeného s pohybom kurzov cudzích mien. Väčšina derivátov je splatná do jedného roka po dátume zostavenia účtovnej závierky.

Skupina vlastní niekoľko finančných investícií v zahraničných dcérskych spoločnostiach, ktorých vlastné imanie je vystavené riziku kurzového prepočtu.

Skupina účtuje o menových derivátoch ako o nástrojoch určených na obchodovanie, pričom zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát a ako o nástrojoch určených na zabezpečenie peňažných tokov, kedy zmeny reálnej hodnoty sa účtujú cez vlastné imanie.

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov skupiny denominovaných v cudzej mene k dátumu zostavenia účtovnej závierky:

	Závazky		Majetok	
	31. december 2013	31. december 2012	31. december 2013	31. december 2012
USD	609 155	1 910 374	6 259 280	6 827 858
CZK	24 845 008	25 695 757	16 332 423	22 155 775
PLN	6 565	6 779	8 256 297	7 062 199
CHF	44 379	11 597	120 577	95 262

Nasledujúca tabuľka zobrazuje citlivosť skupiny na 25-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči USD, 20-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči CZK a PLN a 10-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči CHF. Analýza citlivosti zahŕňa peňažné položky denominované v cudzej mene a upravuje ich prepočet na konci účtovného obdobia o uvedenú zmenu výmenných kurzov. Pozitívna hodnota indikuje zvýšenie zisku a iných položiek vlastného imania v prípade oslabenia EUR voči príslušnej mene. V prípade posilnenia EUR voči príslušnej mene by nastal rovnaký, ale opačný vplyv na zisk a iné položky vlastného imania, pričom údaje uvedené nižšie by boli záporné.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v EUR)

	USD		CZK	
	31. december 2013	31. december 2012	31. december 2013	31. december 2012
Zisk alebo strata	1 412 531	1 229 371	(1 702 517)	(707 996)
	PLN		CHF	
	31. december 2013	31. december 2012	31. december 2013	31. december 2012
Zisk alebo strata	1 649 946	1 411 084	7 620	8 366

Za účelom zníženia rizika vyplývajúceho z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien využíva skupina finančné deriváty. Pozri pozn. 29.

Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov s primeranou splatnosťou a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov skupiny. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od skupiny môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z úrokov a istiny počas platnosti úverovej zmluvy.

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do roka	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Celkom
2013					
Bezüročné záväzky	-	58 387 127	7 084 127	1 189 480	66 660 734
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,86 %	57 957 615	42 541 439	-	100 499 054
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,98 %	1 590 057	17 937 480	5 045 948	24 573 485
Záväzky z finančného lízingu		366 083	256 294	-	622 377
		118 300 882	67 819 340	6 235 428	192 355 650
2012					
Bezüročné záväzky	-	61 216 976	2 872 043	1 736 894	65 825 913
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	2,14 %	84 032 844	5 525 312	509 512	90 067 669
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery)	4,00 %	690 491	12 745 191	-	13 435 682
Záväzky z finančného lízingu		563 053	427 066	-	990 119
		146 503 365	21 569 612	2 246 406	170 319 383

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu likvidity skupiny týkajúcu sa finančných derivátov. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných čistých peňažných príjmov/(výdavkov) z finančného derivátu, ktoré skupina môže splácať netto alebo brutto.

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	5 rokov a viac
2013			
Opčné menové kontrakty	(566 242)	-	-
Forwardové menové kontrakty	(54 800)	-	-
Menový swapový kontrakt	(156 112)	-	-
EUR - úrokové swapové kontrakty	-	-	-
Celkom	(777 154)	-	-
2012			
Opčné menové kontrakty	(89 495)	(47 822)	-
Forwardové menové kontrakty	103 654	-	-
Menový swapový kontrakt	19 787	-	-
EUR - úrokové swapové kontrakty	(60 892)	-	-
Celkom	(26 946)	(47 822)	-

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Reálna hodnota verejne obchodovateľných derivátov a investícií k dispozícii na predaj vychádza z kótovaných trhových cien ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Reálna hodnota EUR - úrokových swapov sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov. Reálna hodnota kontraktov na menové swapy, forwardy a opcie sa stanoví na základe devízových kurzov ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Pri určovaní reálnej hodnoty neobchodovaných derivátov a iných finančných nástrojov využíva skupina množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ďalšie metódy, predovšetkým očakávaná diskontovaná hodnota budúcich peňažných tokov, sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

Nominálne hodnoty finančného majetku a záväzkov znížené o prípadné úpravy s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približne rovnajú svojej reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je pre účely vykázania v poznámkach stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má skupina k dispozícii pre podobné finančné nástroje.

Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii

Skupina vykázala finančné nástroje, ktoré sa následne po prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote. Tieto finančné nástroje tvoria finančné záväzky z precenenia derivátov vykazané v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) k 31. decembru 2013 vo výške 470 tis. EUR (2012: derivátové finančné záväzky vo výške 56 tis. EUR).

Skupina ďalej vykázala záväzky z precenenia zabezpečovacích finančných derivátov, ktoré sa následne po prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote vo výkaze ostatných súhrnných ziskov a strát k 31. decembru 2013 vo výške 307 tis. EUR (2012: záväzky vo výške 18 tis. EUR).

Ocenenia reálnymi hodnotami vykazovaných finančných nástrojov predstavujú tie, ktoré sú odvodené zo vstupných údajov iných ako neupravené kótované ceny na aktívnych trhoch pre rovnaký majetok a záväzky, ktoré sú pozorovateľné na trhu pre majetok alebo záväzok priamo alebo nepriamo. (úroveň 2 oceňovania z pohľadu hierarchie používanej v IFRS 7).

32. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

32.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2013 boli vo výške 4 583 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2012: 4 060 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

32.2. Ostatné spriaznené osoby

V priebehu roka, skupina uskutočnila nasledovné transakcie so spriaznenými osobami, ktoré nie sú konsolidovanými spoločnosťami v tejto konsolidovanej účtovnej závierke:

	Nákup výrobkov a služieb v roku 2013	Záväzky k 31. decembru 2013	Predaj výrobkov a služieb v 2013	Pohľadávky k 31. decembru 2013
Ultimátni vlastníci		16 100 000	-	
Sesterské spoločnosti	98 926	18 397	52 740	13 041
Spoločné podniky	4 985 179	747 339	140 092	470
Ostatné spriaznené osoby	141 058	147 313	36 051	2 218
Celkom	5 225 163	17 013 050	228 884	15 729
	Nákup výrobkov a služieb v roku 2012	Záväzky k 31. decembru 2012	Predaj výrobkov a služieb v 2012	Pohľadávky k 31. decembru 2012
Ultimátni vlastníci		10 500 000		
Sesterské spoločnosti	109 090	15 394	49 995	8 765
Spoločné podniky	4 858 852	726 487	112 033	558
Ostatné spriaznené osoby	332 847	144 213	111 875	3 090
Celkom	5 300 789	11 386 094	273 903	12 414

Transakcie s ultimátnymi vlastníkmi predstavujú prijaté pôžičky. Transakcie so spoločnými podnikmi predstavujú najmä prepravné služby.

33. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

33.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že skupina spĺňa príslušné platné legislatívne predpisy a normy vo všetkých podstatných aspektoch. Neočakáva sa, že skupine vznikne v budúcnosti povinnosť zaplatiť významné pokuty súvisiace so životným prostredím.

33.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2014 vo výške 26 710 tis. EUR, z čoho čiastka 2 815 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2013.

33.3. Právne spory a možné straty

V súčasnosti je skupina zaangažovaná v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci bežnej podnikateľskej činnosti. Skupina vytvorila rezervu na právne spory vedené voči spoločnosti ŽĎAS, a.s. vo výške 237 tis. EUR. Skupina nevytvorila rezervu na ostatné právne spory skupiny v priložených konsolidovaných finančných výkazoch, nakoľko je vedenie spoločnosti na základe rady svojich právnych poradcov presvedčené, že ich konečný výsledok je neistý a neočakáva sa, že by mali individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

33.4. Emisné kvóty

V roku 2005 vstúpil do platnosti plán obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov platný pre celú Európsku úniu spolu so zákonom o obchodovaní s emisnými kvótami, ktorý prijal slovenský parlament s cieľom implementovať smernicu EÚ na Slovensku. V zmysle tejto legislatívy je spoločnosť povinná odovzdať emisné kvóty slovenskému Úradu životného prostredia na kompenzovanie skutočne vyprodukovaných emisií skleníkových plynov. Dcérska spoločnosť ŽĎAS, a.s., Česká republika má podobnú povinnosť v Českej republike.

Skupina sa rozhodla vykázať pridelené emisné kvóty v nominálnej hodnote a vzhľadom na to, že skupina získala dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, nevykázala v súvislosti so skutočne vyprodukovanými emisiami žiadne pohľadávky ani záväzky. Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2013 v apríli 2014.

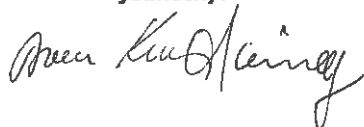
34. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2013 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

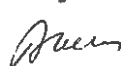
35. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovaná účtovná závierka na stranách 2 až 35 bola zostavená a pripravená na schválenie a vydanie na vydanie dňa 9. mája 2014.

*Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:*

