



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. 12. 2014

príloha č.2 k výročnej správe 2014

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 2014**

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 – 37

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 2014, 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.

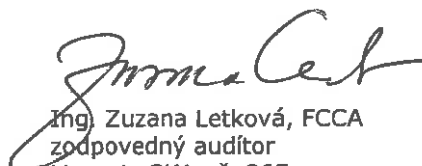
Názor

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 2014 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 15. júna 2015



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 2014
(v EUR)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. december 2014</i>	<i>31. december 2013</i>
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	264 173 436	265 800 712
Nehmotný majetok	7	1 441 839	1 537 949
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	8	3 852 265	4 726 884
Odložená daňová pohľadávka	9	339 068	361 991
Neobežný majetok celkom		279 599 246	282 220 174
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	10	95 140 978	96 657 108
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	12	89 160 867	90 195 596
Splatná daňová pohľadávka		345 192	651 547
Ostatný majetok		1 739 949	1 696 855
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	14 088 699	13 647 751
Obežný majetok celkom		200 475 685	202 848 857
AKTÍVA CELKOM		480 074 931	485 069 031
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	15	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	15	3 446 578	4 602 411
Nerozdelený zisk		200 182 834	197 483 234
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		205 694 608	204 150 841
Menšinové podiely		67 062 073	66 133 395
Vlastné imanie celkom		272 756 681	270 284 236
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	17	36 177 034	64 333 485
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	16	9 197 172	8 811 705
Rezervy na zamestnanecké požitky	18	7 118 607	6 707 306
Rezervy	19	3 314 727	4 894 581
Odložený daňový záväzok	9	12 323 077	12 271 456
Dlhodobé záväzky celkom		68 130 617	97 018 533
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	17	81 293 108	58 792 178
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	20	54 550 699	56 593 721
Splatné daňové záväzky		340 322	347 901
Ostatné záväzky		3 003 504	2 032 462
Krátkodobé záväzky celkom		139 187 633	117 766 262
Záväzky celkom		207 318 250	214 784 795
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		480 074 931	485 069 031

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2014	Rok končiaci sa 31. decembra 2013
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		434 136 052	452 432 050
Výnosy z predaja služieb		13 672 818	11 074 903
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		2 211 936	(10 369 540)
Aktivácia	21	13 704 982	14 652 353
Spotreba materiálu a energie	22	(261 762 547)	(274 250 514)
Služby		(49 572 088)	(48 541 134)
Osobné náklady	23	(119 947 442)	(121 390 008)
Odpisy a amortizácia		(22 877 491)	(21 199 891)
Ostatné prevádzkové výnosy	24	6 165 521	4 881 181
Ostatné prevádzkové náklady	24	(5 935 310)	(4 897 237)
Úrokové výnosy		92 421	142 412
Úrokové náklady		(2 456 724)	(2 260 287)
Zisk/(strata) z finančných investícií		12 925	110 577
Ostatné finančné výnosy	25	2 482 964	4 953 055
Ostatné finančné náklady	25	(2 919 128)	(7 888 541)
Zisk/(strata) pred zdanením		7 008 889	(2 550 621)
Daň z príjmov	26	(1 956 782)	41 771
Zisk/(strata) za rok		5 052 107	(2 508 850)
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		3 644 473	(1 575 915)
Menšinových vlastníkov		1 407 633	(932 935)
Celkom		5 052 107	(2 508 850)
Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Zabezpečovacie deriváty	27	96 503	(289 095)
Rezerva z kurzového prepočtu		(815 597)	(7 493 497)
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku	9	(18 349)	54 927
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ		(737 443)	(7 727 665)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		3 133 796	(7 921 437)
Menšinových vlastníkov		1 180 868	(2 315 078)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		4 314 664	(10 236 515)

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. januáru 2013	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. decembru 2013	2 065 196	13 819 726	(9 217 315)	197 483 234	204 150 841	66 133 395	270 284 236
Vyplatené dividendy	-	-	-	(1 470 000)	(1 470 000)	(1 152 949)	(2 622 949)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	136 689	-	(136 689)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach (pozn. 5)	-	-	-	102 661	102 661	(313 431)	(210 770)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	3 644 474	3 644 474	1 407 633	5 052 107
Použitie zákonného rezervného fondu v dcérskej spoločnosti na krytie strát minulých období	-	(781 844)	-	781 844	-	-	-
Prvá konsolidácia spoločnosti Zaninoni ako dcérskej spoločnosti	-	-	-	(222 690)	(222 690)	1 214 190	991 500
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(510 678)	-	(510 678)	(226 765)	(737 443)
Konečný stav k 31. decembru 2014	2 065 196	13 174 571	(9 727 993)	200 182 834	205 694 608	67 062 073	272 756 681

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovaných finančných výkazov.

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2014	Rok končiaci sa 31. decembra 2013
Prevádzková činnosť			
Zisk/(strata) pred zdanením		7 008 889	(2 550 621)
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	24 550 210	21 199 891
Rezervy	19	(1 579 854)	(759 482)
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 12	438 269	(2 150 563)
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	1 672 719	311 217
Nerealizované kurzové rozdiely		138 087	1 440 946
Úroky, netto		2 364 303	2 117 875
Finančné deriváty	27	(469 763)	413 291
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 24	(354 882)	(142 533)
Zamestnanecké požitky	18	411 301	327 812
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		34 179 279	20 207 833
Zmena stavu pohľadávok	12	2 144 298	11 697 673
Zmena stavu zásob	10	1 914 956	11 699 209
Zmena stavu záväzkov	20	(2 235 799)	(276 995)
Zmena ostatných aktív a záväzkov		929 688	371 537
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		36 932 422	43 699 257
Prijaté úroky		92 421	142 412
Platené úroky		(2 890 933)	(2 254 512)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	26	(1 601 925)	(3 305 972)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		32 531 985	38 281 185
Investičná činnosť			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 24	2 213 316	403 639
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(26 283 612)	(49 749 915)
Prvá konsolidácia Zaninoni ako dcérskej spoločnosti		637 334	*
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(210 770)	(50 835)
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		(23 643 732)	(49 397 111)
Finančná činnosť			
Príjmy z úverov a pôžičiek	17	17 654 608	65 321 806
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	17	(23 083 497)	(44 875 412)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	17	(395 467)	(372 134)
Vyplatené dividendy		(2 622 949)	(6 764 450)
Peňažné toky (použité v)/z finančnej činnosti, netto		(8 447 305)	13 309 810
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	14	440 948	2 193 884
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 14)	14	13 647 751	11 453 867
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 14)	14	14 088 699	13 647 751

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 spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárnskej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2014 sa oproti roku 2013 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	Meno spoločníka	Výška podielu na ZI v roku 2014		Výška podielu na ZI v roku 2013	
		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 2014 do 31. decembra 2014 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 2013

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2013 bola schválená na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 30. decembra 2014.

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 2013. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2013.

Skupina vyhodnotila dopad aplikácie štandardu IFRS 10 ako nevýznamný a rozhodla sa neupravovať porovnateľné údaje za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

V tabuľke sa uvádza prehľad vplyvu uplatnenia nového účtovného štandardu na konsolidovanú účtovnú závierku. Najvýznamnejší dopad na aktíva predstavujú pohľadávky z obchodného styku a peniaze a peňažné ekvivalenty. Najvýznamnejší dopad na vlastné imanie a záväzky predstavuje nárast menšinových podielov.

	31. 12. 2013	Dopad uplatnenia IFRS 10	31. 12. 2013 Po dopade uplatnenia IFRS 10
Aktíva	485 069 031	1 214 190	483 854 841
Vlastné imanie a záväzky	485 069 031	1 214 190	483 854 841
Celkový súhrnný zisk/(strata)	(10 236 515)	-	(10 236 515)

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 2014. Jedná sa o nasledovné štandardy a interpretácie:

- **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).

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách skupiny, okrem prijatia IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“. Od 1. januára 2014 skupina klasifikovala spoločnosť Zaninoni Slovakia, s.r.o. ako dcérsku spoločnosť a zahŕňa ju do konsolidovaných finančných výkazov podľa IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“**, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 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, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

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 interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatívy zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Poľnohospodárstvo: plodiacie rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 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 IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania 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 rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia, s výnimkou štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, pri ktorom skupina vyhodnocuje jeho možné dopady.

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 použiť určité účtovné odhady. Takisto vyžaduje od vedenia uplatňovať pri zavádzaní účtovných zásad vlastný úsudok. Oblasti, v ktorých 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 skupina bude pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina.

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Konsolidované finančné výkazy obsahujú finančné výkazy účtovných jednotiek, ktoré kontroluje („dcérske spoločnosti“). Kontrola vzniká v prípade, že spoločnosť má:

- vplyv nad podnikom, do ktorého investuje,
- expozíciu alebo práva na variabilné výnosy zo svojej účasti v podniku, do ktorého investuje,
- schopnosť využívať svoj vplyv nad podnikom, do ktorého investuje, s cieľom ovplyvniť výšku výnosov.

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. Obstarávacía 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 vykazuje a oceňuje v reálnej hodnote, mínus náklady na predaj.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa oceňuje ako prebytok súhrnu prevedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doposiaľ držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou nad čistou výškou nadobudnutého identifikovateľného majetku k dátumu akvizície zníženého o prevzaté záväzky. Ak po prehodnotení nadobudnutý majetok znížený o prevzaté záväzky presahuje súhrn uvedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doteraz držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou, prebytok sa vykazuje okamžite vo výkaze ziskov a strát ako prínos z výhodnej kúpy.

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 ziskávať 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 vykazuje ako samostatná položka vo vlastnom imaní.

Obstaranie podielov v dcérskych spoločnostiach 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. 8).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2014	2013	2014	2013	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	77,54	77,41	výroba oceľových rúr
ŽDAS, a.s., Žďár nad Sázavou	Česká republika	77,54	77,41	100,00	100,00	strojárenská výroba
PipexInternational AG, Nidau	Švajčiarsko	65,91	65,80	85,00	85,00	obchodná činnosť
PIPEX ITALIA S.P.A., Arona (Novara)	Taliansko	65,91	65,80	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	60,87	60,77	80,00	80,00	obchodná činnosť
ŽDAS SGS GmbH, Menden	Nemecko	51,95	51,86	67,00	67,00	obchodná činnosť
Slovrur sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	74,73	74,64	90,00	90,00	obchodná činnosť
TS Plzeň, a.s., Plzeň	Česká republika	77,54	77,41	100,00	100,00	strojárenská výroba
Tále, a.s., Tále	Slovensko	76,33	76,20	98,44	98,44	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	stravovacie služby
ŽP BYTOS, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	správa bytov
ŽP Šport, a.s., Podbrezová	Slovensko	77,38	77,25	99,80	99,80	šport, reklama a propagácia
Nadácia Železiarne Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	nadácia
ŽP Trade Bohemia, a.s., Praha	Česká republika	100,00	99,92	100,00	99,92	obchodná činnosť
ŽP TRADE, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	100,00	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	51,39	51,30	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	IT služby
Žiaromat a.s., Kalinovo	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
Transformaciones Metalurgicas S.A., Premia de Mar	Španielsko	77,54	77,41	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de precisión, S.L., Sant Ramon	Španielsko	77,54	77,41	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	77,54	77,41	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	54,28	54,19	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská*	Slovensko	38,77	38,7	50,00	50,00	prepravné služby

* Na základe analýzy štandardu IFRS 10 vykonáva spoločnosť ŽP kontrolu v spoločnosti Zaninoni Slovakia s.r.o.

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

(d) Cudzia mena

(i) Transakcie v cudzích menách

Peňažné položky 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. Ku každému koncu účtovného obdobia sa peňažné položky vyjadrené v cudzej mene prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté nevratné preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neprepočítavajú.

Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote vyjadrené v cudzej mene, sa prepočítavajú použitím menového kurzu platného k dátumu určenia reálnej hodnoty. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách vyjadrených v cudzej mene, sa 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 euro, vrátane goodwillu a úprav na reálnu hodnotu pri konsolidácii sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným ku dňu zostavenia finančných výkazov. 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 spĺňa podmienky účtovania o finančných derivátoch ako o zabezpečovacích derivátoch.

Finančné deriváty sa pri prvom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou a ku dňu zostavenia finančných výkazov sa preceňujú na reálnu hodnotu. Nerealizovaný zisk alebo stratu z pevných termínových operácií skupina 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 skupiny 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 skupiny 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 zaradenia 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 prenájomateľ

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 spĺňajú základné kritériá pre vykázanie dlhodobého hmotného majetku 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 (nevýznamné opravy a údržba).

(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 podľa vyššie uvedeného bodu (c) (i). Uplatnením štandardu IFRS 3, je obstarávacia cena goodwillu upravená o prípadné zníženie hodnoty.

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 sadziieb pred zdanením, ktoré vyjadrujú súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre danú JVPP.

(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 spĺňajú definíciu dlhodobého nehmotného majetku a základné kritéria pre jeho vykázanie. Akékoľvek ďalšie výdavky sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli.

(i) Investície do cenných papierov

Investície do cenných papierov sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu a pri obstaraní sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o prípadnú stratu zo zníženia hodnoty.

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 nevýznamné nekonsolidované dcérske spoločnosti a nevýznamné 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 finančných výkazov 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. Tieto opravné položky sa účtujú do výkazu 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. Opravná položka sa tvorí najmä k pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám, a to na základe individuálneho posúdenia.

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 finančných výkazov 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 prитоky, 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 („ostatné prevádzkové náklady“). 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 trhovú 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) Rezerva na zamestnanecké požitky

Skupina má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov – plán definovaných požitkov, pozostávajúci 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. Všetky poistno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku až do výšky vyplatených požitkov, a zvyšná suma je amortizovaná rovnomerne počas priemernej doby do momentu vyplatenia požitkov.

(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 vyrovnanie záväzku k dátumu zostavenia finančných výkazov. 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 ku dňu zostavenia finančných výkazov. 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) Uznanie 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 protiplnení, 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 ku dňu zostavenia finančných výkazov.

(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

Dotácie sa nevykazujú, kým neexistuje primerané uistenie o tom, že skupina splní podmienky súvisiace s dotáciami.

Dotácie sa systematicky vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v obdobiach, v ktorých skupina vykazuje ako náklady súvisiace výdavky, ktoré majú dotácie kompenzovať. Konkrétne, dotácie, ktorých základnou podmienkou je, aby skupina obstarala, vybudovala alebo inak nadobudla dlhodobý majetok, sa vykazujú ako výnosy budúcich období vo výkaze o finančnej situácii a sú preúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát systematicky počas životnosti súvisiaceho majetku.

Dotácie, ktoré sa majú prijať ako náhrada za už vynaložené náklady alebo vzniknuté straty alebo ktorých účelom je poskytnutie okamžitej finančnej pomoci skupiny bez súvisiacich budúcich nákladov, sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

(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 rozložený 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 ku dňu zostavenia finančných výkazov, 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 prvého 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 ku dňu zostavenia finančných výkazov.

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 skupina 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 skupiny 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 vypočítala a zaúčtovala stratu 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. 6.

Rezerva na reklamácie

Skupina tvorí rezervu na reklamácie predaných strojov. Jej výška je odhadnutá na základe zmlúv a vykonaných záručných opráv podobných výrobkov 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 skupiny 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.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

5. ZMENY V SKUPINE

Vedenie skupiny prehodnotilo vplyv štandardu IFRS 10 na konsolidovanú účtovnú závierku. Na základe analýzy bol spoločný podnik Zaninoni Slovakia s.r.o. preklasifikovaný ako dcérska spoločnosť, keďže vedenie skupiny prišlo k záveru, že spoločnosť Železiarne Podbrezová a.s. má v tejto spoločnosti kontrolu.

Spoločnosť Zaninoni Slovakia s.r.o. sa v predchádzajúcich obdobiach vykazovala metódou podielovej konsolidácie a od 1. januára 2014 sa konsoliduje plnou metódou. Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie neboli upravené z dôvodu nevýznamnosti.

V roku 2014 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 0,08 % podiel v spoločnosti ŽP Trade Bohemia, a.s., čím sa stala jej 100% akcionárom.

Spoločnosť CPA s.r.o. v roku 2014 taktiež dokúpila 32% podiel v spoločnosti ŽP Trade s.r.o., čím sa stala jej 100% vlastníkom. Keďže išlo o transakciu v rámci skupiny, nebol vykázaný žiadny dodatočný goodwill.

Počas roku 2014 spoločnosť ŽP Trade s.r.o. dokúpila 0,122 % podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	<i>Pozemky a budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2014	255 711 306	429 256 175	13 652 769	698 620 250
Prírastky	-	62 897	24 785 254	24 848 151
Úbytky	(119 092)	(12 839 361)	(969 716)	(13 928 169)
Presuny	6 771 477	18 833 799	(25 622 525)	(17 249)
Kurzové rozdiely	(743 388)	(1 686 892)	(71 184)	(2 501 464)
31. december 2014	261 620 303	433 626 618	11 774 598	707 021 519
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2014	113 307 701	319 467 441	44 396	432 819 538
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	5 678 191	19 548 515	-	25 226 706
Strata zo zníženia hodnoty	(168 195)	(1 500 675)	(3 849)	(1 672 719)
Úbytky	(110 549)	(11 693 948)	-	(11 804 497)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(415 371)	(1 305 574)	-	(1 720 945)
31. december 2014	118 291 777	324 515 759	40 547	442 848 083
Zostatková cena				
1. január 2014	142 403 605	109 788 734	13 608 373	265 800 712
31. december 2014	143 328 526	109 110 859	11 734 051	264 173 436
	<i>Pozemky a budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

Skupina používa výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 731 tis. EUR (31. decembra 2013: 1 591 tis. EUR), s kumulovanými oprávkami 420 tis. EUR (31. decembra 2013: 497 tis. EUR) a v zostatkovej cene 311 tis. EUR (31. decembra 2013: 1 094 tis. EUR).

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení k 31. decembru 2014 predstavuje 188 425 tis. EUR (31. decembra 2013: 183 525 tis. EUR), ktoré sa ešte stále používajú.

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 3 398 tis. EUR (31. december 2013: 3 480 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 vyčísľovať 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 2014 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 129 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2014 patrili nové výrobné priestory a vybavenia nového závodu spoločnosti Transformaciones Metalúrgicas, S.A. v Arenys de Mar v obstarávacej cene 6 649 tis. EUR, ozubená tyč pretlačovej stolice a pastorky pre výrobu lúp v obstarávacej cene 725 tis. EUR, pásová brúška rúr v obstarávacej cene 678 tis. EUR (ŽP, a.s.), kaliace vane v obstarávacej cene 836 tis. EUR (ŽDAS a.s.), technické zhodnotenie vozokomorovej pece v obstarávacej cene 469 tis. EUR (Žiaromat a.s.), nová budova sídla spoločnosti ŽP Trade Bohemia a.s. v obstarávacej cene 230 tis. EUR a iné.

Založený majetok

K 31. decembru 2014 je nehnuteľný a huteľný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 52 009 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov. Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 593 tis. 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; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; TUiR Allianz Polska Spółka Akcyjna; UNIQA (AON Genova); Allianz Slovenská poisťovňa; AXA Seguros Generales; ZURICH Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; TUiR Allianz Polska Spółka Akcyjna; HELVETIA (AON Genova); Allianz Slovenská poisťovňa; HDI Gerling AG; AXA Seguros Generales; ZURICH	362 893 304
Súbor huteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; TUiR Allianz Polska Spółka Akcyjna; HELVETIA (AON Genova); Allianz Slovenská poisťovňa; HDI Gerling AG; AXA Seguros Generales; ZURICH	357 615 491
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	2 000 000

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2014	11 149 332	10 130 957	250 939	21 531 228
Prírastky	2 885	-	492 576	495 461
Úbytky	(937 058)	-	-	(937 058)
Presuny	361 320	-	(361 320)	-
Kurzové rozdiely	(68 366)	-	(980)	(69 346)
31. december 2014	10 508 113	10 130 957	381 215	21 020 285
Oprávky				
1. január 2014	9 855 716	338 319	6 606	10 200 641
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	587 239	-	-	587 239
Úbytky	(937 058)	-	-	(937 058)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(65 014)	-	-	(65 014)
31. december 2014	9 440 883	338 319	6 606	9 785 808
Zostatková cena				
1. január 2014	1 293 616	9 792 638	244 333	11 330 587
31. december 2014	1 067 230	9 792 638	374 609	11 234 477
	<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

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2014 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2014 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 Slovrrur 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.

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.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Investície k dispozícii na predaj:		
TREND obchodní dům ŽĎAS s.r.o., Česká republika	596 145	596 145
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	1 095	35 773
Zníženie hodnoty	(490 142)	(379 571)
Investície k dispozícii na predaj, netto	340 242	485 491
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	22 066	-
Dlhodobé pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 13)	115 715	865 610
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	3 374 242	3 375 783
Ostatný finančný majetok celkom	3 852 265	4 726 884

Investície k dispozícii na predaj zahŕňajú najmä nevýznamné nekonsolidované dcérske spoločnosti a nevýznamné 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.

9. 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 2014	(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka a z obstarania/ predaja dcérskych spoločností	(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát	K 31. decembru 2014
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(16 483 101)	498 718		(15 984 383)
Zásoby	1 258 895	(148 644)		1 110 251
Pohľadávky	107 510	48 392		155 902
Finančné deriváty	58 373	52	(18 439)	40 076
Záväzky	122 100	13 548		135 648
Rezervy	1 052 666	(401 157)		651 509
Zamestnanecké požitky	1 286 635	247 661		1 534 296
Umorovanie daňovej straty	540 571	(280 181)		260 390
Dotácie	146 886	(34 584)		112 302
Odložená daň, netto	(11 909 465)	(56 195)	(18 439)	(11 984 009)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

	<i>K 1. januáru 2013</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka a z obstarania / predaja dcérskych spoločností</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech vlastného imania</i>	<i>(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát</i>	<i>K 31. decembu 2013</i>
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
Závazky	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)

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 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Odložená daňová pohľadávka	339 068	361 991
Odložený daňový záväzok	(12 323 077)	(12 271 456)
Celkom	(11 984 009)	(11 909 465)

10. ZÁSoby

	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Materiál a náhradné diely	37 045 376	41 311 864
Nedokončená výroba	36 301 096	36 250 276
Hotové výrobky	23 451 583	21 290 467
Tovar	2 614 544	2 474 930
Opravná položka	(4 271 621)	(4 670 429)
Zásoby celkom	95 140 978	96 657 108

K 31. decembu 2014 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (k 31. decembu 2013: 3 464 tis. EUR) (pozri pozn. 17).

K 31. decembu 2014 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 4 272 tis. EUR (31. december 2013: 4 670 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; Allianz Slovenská pojišťovna; UNIQA (AON Genova); AXA Seguros Generales	85 548 707

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

11. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Nedokončená zákazková výroba k dátumu zostavenia účtovnej závierky:		
Čiastky splatné zo zákazkovej výroby (vykázané v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom finančnom majetku)	3 996 682	3 796 316
Čiastky dlžné zo zákazkovej výroby (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	(810 444)	(1 979 966)
Zákazková výroba, netto	3 186 238	1 816 350
Skutočné zmluvné náklady	6 424 863	7 454 662
Plus: doteraz vykázané zisky mínus doteraz vykázané straty	1 429 954	1 320 320
Mínus: priebežná fakturácia	(4 668 579)	(6 958 632)
Zákazková výroba, netto	3 186 238	1 816 350
Prijaté preddavky (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	1 078 277	3 594 174

12. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Pohľadávky z obchodného styku	87 482 556	87 041 854
Pohľadávky voči spriazneným osobám	154 774	15 729
Ostatné daňové pohľadávky	4 526 348	6 302 984
Pohľadávky z dotácií	1 774 352	428 677
Pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 13)	1 556 565	694 903
Ostatné pohľadávky	1 147 405	2 520 621
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(7 501 000)	(6 809 172)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	89 141 000	90 195 596
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	19 867	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	89 160 867	90 195 596

K 31. decembru 2014 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 6 474 tis. EUR (31. december 2013: 16 827 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 17).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Pohľadávky do lehoty splatnosti	77 666 065	79 105 765
Pohľadávky po lehote splatnosti	18 995 802	17 899 003
Celkom	96 661 867	97 004 768

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

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Do 90 dní	10 027 600	10 105 992
90 – 180 dní	1 147 605	349 535
180 – 360 dní	229 395	27 556
Nad 360 dní	46 085	28 524
Celkom	11 450 685	10 511 607

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

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Do 90 dní	460 808	583 515
90 – 180 dní	20 045	233 771
180 – 360 dní	392 434	682 159
Nad 360 dní	6 671 830	5 887 951
Celkom	7 545 117	7 387 396

13. 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 2014</i>	<i>31. december 2013</i>	<i>31. december 2014</i>	<i>31. december 2013</i>
Pohľadávky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	1 300 769	740 913	1 265 971	691 010
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	116 607	888 103	115 715	865 610
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	<u>1 417 376</u>	<u>1 629 016</u>	<u>1 381 686</u>	<u>1 556 620</u>
Mínus: nezarobené finančné výnosy	(35 690)	(72 396)	n/a	n/a
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	1 381 686	1 556 620	1 381 686	1 556 620
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých pohľadávkach)			(1 265 971)	(691 010)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých pohľadávkach)			115 715	865 610

Skupina prostredníctvom spoločnosti ŽP TRADE s.r.o. prenája niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu. Priemerná doba prenájmu je 7,42 roka (2013: 7,42 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2014 bola priemerná efektívna úroková sadzba 4,62 % (2013: 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.

14. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Pokladnica	359 251	352 589
Bankové účty a vklady	13 729 448	13 295 162
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	14 088 699	13 647 751
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	14 088 699	13 647 751

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

15. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2014 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013. 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 163 tis. EUR (31. december 2013: strata 237 tis. EUR) mínus odložená daň vo výške 31 tis. EUR (31. december 2013: 44 tis. EUR).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške 9 596 tis. EUR (31. december 2013: 9 025 tis. EUR).

Zmena stavu rezervy z kurzového prepočtu pripadajúca na menšinových vlastníkov za rok 2014 bola v sume -244 tis. EUR.

16. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	106 580	-
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 28)	6 412 991	6 146 973
Iné	2 677 601	2 664 732
Celkom	9 197 172	8 811 705

17. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Úvery	64 211 285	69 936 497
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	17 570 000	16 100 000
Úročený záväzok z vydaných dlhopisov	4 200 000	4 200 000
Kontokorentné úvery	31 088 613	32 286 526
Závazky z finančného lízingu	400 244	602 640
Úročené úvery a pôžičky celkom	117 470 142	123 125 663

Úvery podľa meny:

EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	24 323 941	23 862 727
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	76 232 554	87 580 411
USD		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	520 550	
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	15 992 852	11 079 885
Celkom	117 069 897	122 523 023

Úvery sú splatné nasledovne:

Do jedného roka	81 053 578	58 441 274
Od jedného do dvoch rokov	25 422 667	30 486 606
Od dvoch do troch rokov	3 036 924	24 541 043
Od troch do štyroch rokov	2 453 129	2 956 567
Od štyroch do piatich rokov	203 600	1 197 533
Viac ako päť rokov	4 900 000	4 900 000
Celkom	117 069 898	122 523 023

Krátkodobá časť

Úvery a pôžičky	81 053 578	58 441 274
Závazky z finančného lízingu	239 530	350 904
Celkom	81 293 108	58 792 178

Dlhodobá časť

Úvery a pôžičky	36 016 320	64 081 749
Závazky z finančného lízingu	160 714	251 736
Celkom	36 177 034	64 333 485

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2014 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 43 235 tis. EUR nezaručené a vo výške 73 835 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 52 009 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 6 474 tis. EUR (pozri pozn. 12). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

K 31. decembru 2014 má skupina zriadené záložné právo na akcie spoločnosti Tále a.s. v hodnote 14 705 tis. EUR.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
- s pevnou sadzbou	1,7 % - 4 %; 19%
- s pohyblivou sadzbou	1M, 3M, 6M, 12M EURIBOR + (0,78 % p.a. - 3,2 % p.a.) EONIA EUR + (1,4 % p.a. - 1,5 % p.a.) BRIBOR + (1,5 % p.a. - 1,7 % p.a.) LIBOR + 1,4 % p.a. PRIBOR + 1,05 % p.a.
CZK	
- s pohyblivou sadzbou	O/N PRIBOR + (1 % p.a. - 1,2 % p.a.), 3M PRIBOR + (1,7 % p.a. - 1,75 % p.a.), POR + 1 % p.a.
CZK	
- s pohyblivou sadzbou	EONIA EUR + 1,4 % 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 skupiny bolo možné získať v deň zostavenia finančných výkazov.

K 31. decembru 2014 mala skupina k dispozícii sumu 51 964 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových príslubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

Vedenie skupiny 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:

	Minimálne lízingové splátky		Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	
	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2014	31. december 2013
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	249 697	366 083	239 530	350 904
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	163 174	256 294	160 714	251 736
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	<u>412 871</u>	<u>622 377</u>	<u>400 244</u>	<u>602 640</u>
Mínus: nerealizované finančné náklady	(12 627)	(19 737)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	400 244	602 640	400 244	602 640
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(239 530)	(350 904)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			160 714	251 736

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 3,0 roka (2013: 3,0 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2014 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 5,65 % (2013: 7,49 %). 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.

18. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

Program dlhodobých zamestnaneckých požítok je program so stanovenými požítkami, 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 2014 sa tento program vzťahoval na 6 232 zamestnancov skupiny (31. december 2013: 6 557). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	5 649 448	5 210 694
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	1 139 697	1 059 605
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	329 462	437 007
Celkom	7 118 607	6 707 306

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. decembra 2014

Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	7 % - 7,8 %
Vek odchodu do dôchodku	62 - 63 rokov

Skupina vo výpočte rezervy na zamestnanecké požitky použila aktuálnu trhovú sadzbu výnosov zo štátnych dlhopisov.

19. REZERVY

	Reklamácie	Právne spory	Ostatné	Celkom 2014	Celkom 2013
Stav k 1. januáru	4 158 659	236 993	581 929	4 977 581	5 724 063
Tvorba rezervy počas roka	1 469 157	506 297	-	1 975 454	2 606 340
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(2 936 379)	-	(581 929)	(3 518 308)	(3 352 822)
Stav k 31. decembru	2 691 437	743 290	-	3 434 727	4 977 581

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 2013	83 000	4 894 581	4 977 581
K 31. decembru 2014	120 000	3 314 727	3 434 727

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
 za rok končiaci sa 31. decembra 2014
 (v celých eurách)

20. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2014	31. december 2013
Závazky z obchodného styku	38 261 733	39 196 568
Závazky voči spriazneným osobám	36 460	913 050
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	11 628 487	11 044 956
Ostatné daňové záväzky	2 495 412	2 528 632
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	146 241	777 154
Ostatné záväzky	1 982 366	2 133 361
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	54 550 699	56 593 721

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2014	31. december 2013
Závazky do lehoty splatnosti	50 371 257	51 808 747
Závazky po lehote splatnosti	4 179 442	4 784 974
Celkom	54 550 699	56 593 721

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

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2014	94 863
Tvorba celkom	653 236
Čerpanie celkom	(639 296)
Konečný stav k 31. decembru 2014	108 803

21. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Aktivácia materiálu	6 317 219	9 567 786
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	3 032 860	3 025 141
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	4 354 903	2 059 426
Aktivácia celkom	13 704 982	14 652 353

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

22. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Spotreba materiálu a energií	213 959 490	236 845 504
Náklady na predaný tovar	47 803 057	37 405 010
Spotreba materiálu a energie, celkom	261 762 547	274 250 514

23. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Mzdové náklady	86 706 968	88 189 455
Náklady na sociálne zabezpečenie	33 240 474	33 200 553
Osobné náklady celkom	119 947 442	121 390 008

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2014 bol 6 931, z toho vedúcich zamestnancov 204 (31. december 2013: 7 027, z toho vedúcich zamestnancov 230). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2014 bol 6 994, z toho vedúcich zamestnancov 204 (k 31. decembru 2013: 7 028, z toho vedúcich zamestnancov 208).

24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	434 218	142 064
Zisk z predaja materiálu	680 294	681 389
Výnosy z dotácií	1 631 656	541 673
Náhrady škôd od poisťovne	1 023 118	1 026 530
Ostatné prevádzkové výnosy	2 396 235	2 489 525
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	6 165 521	4 881 181

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	964 869	1 427 952
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	38 956	-
Poistné	2 269 378	2 194 773
Ostatné dane a poplatky	1 181 150	1 096 942
Ostatné prevádzkové náklady	1 480 957	177 570
Ostatné prevádzkové náklady celkom	5 935 310	4 897 237

25. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Kurzové zisky	1 993 751	4 902 149
Výnosy z finančných derivátov	478 039	16 582
Ostatné finančné výnosy	11 174	34 324
Ostatné finančné výnosy celkom	2 482 964	4 953 055

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Kurzové straty	1 511 031	5 029 431
Straty z finančných derivátov	897 171	2 191 596
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k finančnému majetku	108 949	49 665
Ostatné finančné náklady	401 977	617 849
Ostatné finančné náklady celkom	2 919 128	7 888 541

26. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Splatná daň bežného obdobia	2 012 909	(2 257 914)
Odložená daň bežného obdobia	(56 127)	2 216 143
Daň z príjmov celkom	1 956 782	(41 771)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

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

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Zisk/(strata)pred zdanením	7 008 889	(2 550 621)
Daň pri domácej miere zdanenia (2014: 22 %, 2013: 23 %)	1 541 956	(586 643)
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	595 339	853 438
Vplyv rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	(21 371)	(188 094)
Vplyv zmeny sadzby dane	-	(290 823)
Neúčtované odložené dane	(207 180)	772 848
Dodatčné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	48 038	(602 497)
Daň z príjmov celkom	1 956 782	(41 771)

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 22 % 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 2010 až 2014 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 nevykázalo žiadne zvýšenie odloženého daňového záväzku/pohľadávky (31. december 2013: zvýšenie odloženého daňového záväzku 1 546 tis. EUR) (pozri pozn. 9).

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. Skupina vypracovala dokumentáciu k takýmto transakciám v súlade platnou slovenskou daňovou legislatívou.

27. FINANČNÉ DERIVÁTY

Reálna hodnota finančných derivátových nástrojov je nasledovná:

	Neklasifikovaný hedging	Klasifikovaný hedging	Celkom
Stav k 1. januáru 2013	(56 472)	(18 296)	(74 768)
Pohyb účtovaný cez výkaz súhrnných ziskov a strát	(413 291)	-	(413 291)
Pohyb účtovaný cez výkaz ostatných súhrnných ziskov a strát	-	(289 095)	(289 095)
Stav k 31. decembru 2013	(469 763)	(307 391)	(777 154)
Pohyb účtovaný cez výkaz súhrnných ziskov a strát	469 763	-	469 763
Pohyb účtovaný cez výkaz ostatných súhrnných ziskov a strát	-	96 503	96 503
Stav k 31. decembru 2014	-	(210 888)	(210 888)
Uvedené vo výkaze o finančnej situácii:			
Ostatný finančný majetok v neobežnom majetku			22 066
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok			19 867
Ostatné finančné záväzky v dlhodobých záväzkoch			(106 580)
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky			(146 241)
Stav k 31. decembru 2014			(210 888)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

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

Menové opcie a forwardové menové kontrakty

Forwardové a opčné menové 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).

28. DOTÁCIE

31. december 2014

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 16)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	1 653 822	6 412 991	866 783	883 837
Prevádzkové dotácie	120 530	-	16 423	747 819
Dotácie celkom	1 774 352	6 412 991	883 206	1 631 656

31. december 2013

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 16)</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

K 31. decembru 2014 skupina eviduje pohľadávky z dotácií:

- priznanú investičnú dotáciu v rámci projektu "Rekonštrukcia odprášenia elektrickej oblúkovej a pánvovej pece" vo výške 243 tis. EUR (ŽP a.s.),
- priznanú investičnú dotáciu v rámci projektu „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna" vo výške 240 tis. EUR (ŽP a.s.),
- priznanú dotáciu v rámci projektu „Wolfrámové kotlové ocele" vo výške 103 tis. EUR (prevádzková časť: 86 tis. EUR, investičná časť: 17 tis. EUR) (ŽP a.s.),
- priznanú prevádzkovú dotáciu Gramat vo výške 35 tis. EUR (ŽP a.s.),
- priznanú investičnú dotáciu v rámci projektu "Inovácia výroby tepelne spracovaných odliatkov" vo výške 1 153 tis. EUR (ŽDAS a.s.).

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z investičnej dotácie "Rekonštrukcia odprášenia elektrickej oblúkovej a pánvovej pece" (392 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolfrámové a kotlové ocele" (45 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Wolfrámové a kotlové ocele" (216 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Duálne vzdelávanie" (239 tis. EUR) a prevádzkovej dotácie Gramat (86 tis. EUR) - ŽP a.s. a z investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel" (261 tis. EUR) - ŽP Eko Qelet a.s.

29. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

29.1. 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 skupiny sa oproti roku 2013 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2014	31. december 2013
Dlh (i)	(117 470 142)	(123 125 663)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14 088 699	13 647 751
Čistý dlh	(103 381 443)	(109 477 912)
Vlastné imanie	(272 756 681)	(270 284 236)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	38 %	41 %

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

29.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2014	31. december 2013
Investície k dispozícii na predaj	349 242	485 491
Finančné deriváty	41 933	-
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	106 719 656	108 084 740
Finančný majetok	107 101 831	108 570 231
Finančné deriváty	252 821	777 154
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	117 069 898	122 523 023
Závázky z finančného lízingu	400 244	602 640
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	63 495 050	62 915 813
Finančné záväzky	181 218 013	186 818 630

a) Faktory finančného rizika

Skupina je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien a úrokových sadzieb z úverov, dlhopisov 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 záručky na finančný majetok. Ku dňu zostavenia finančných výkazov 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 ku dňu zostavenia finančných výkazov. Pri záväzkoch s variabilnou sadzbou sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku ku dňu zostavenia finančných výkazov bola neuhradená celý rok.

Keby boli úrokové sadzby o 50 základných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2014 by sa zvýšil, resp. znížil o 479 tis. EUR (2013: zmena o 466 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 inú ako funkčnú menu. Skupina používa 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 finančných výkazov.

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 ku dňu zostavenia finančných výkazov:

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2014	31. december 2013
USD	2 847 195	609 155	8 470 171	6 259 280
CZK	25 216 953	24 845 008	18 549 481	16 332 423
PLN	33 525	6 565	7 881 009	8 256 297
CHF	37 181	44 379	264 090	120 577

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.

	USD		CZK	
	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2014	31. december 2013
Zisk alebo strata	1 405 744	1 412 531	(1 333 495)	(1 702 517)

	PLN		CHF	
	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2014	31. december 2013
Zisk alebo strata	1 569 497	1 649 946	22 691	7 620

Za účelom zníženia rizika vyplývajúceho z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien využíva skupina finančné deriváty. Pozri pozn. 27.

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 línií 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.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

	<i>Vážená priemerná efektívna úroková miera</i>	<i>Do roka</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>5 rokov a viac</i>	<i>Celkom</i>
2014					
Bezüročné záväzky		57 407 961	6 546 613	2 543 980	66 498 554
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,92 %	64 461 956	30 061 010		94 522 966
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,65 %	18 274 669	1 663 336	5 029 681	24 967 686
Záväzky z finančného lízingu		249 697	163 174	-	412 871
		140 394 283	38 434 133	7 573 661	186 402 077
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

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.

	<i>Do 1 roka</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>5 rokov a viac</i>
2014			
Opčné menové kontrakty	(73 842)	(84 514)	
Forwardové menové kontrakty	(52 533)		
Celkom	(126 375)	(84 514)	-
2013			
Opčné menové kontrakty	(566 242)		
Forwardové menové kontrakty	(54 800)		
Menový swapový kontrakt	(156 112)		
Celkom	(777 154)	-	-

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 finančných výkazov. Reálna hodnota kontraktov na menové forwardy a opcie sa stanoví na základe devízových kurzov ku dňu zostavenia finančných výkazov.

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 k 31. decembru 2014 nevykázala žiadne finančné nástroje, ktoré sa následne po prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote. Tieto finančné nástroje tvorili k 31. decembru 2013 finančné záväzky z precenenia derivátov vykázané v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) vo výške 470 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 2014 vo výške 211 tis. EUR (2013: záväzky vo výške 307 tis. EUR).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých eurách)

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).

30. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

30.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2014 boli vo výške 4 416 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2013: 4 583 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

30.2. 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 2014	Záväzky k 31. decembru 2014	Predaj výrobkov a služieb v 2014	Pohľadávky k 31. decembru 2014
Ultimátni vlastníci	-	17 570 000	-	-
Sesterské spoločnosti	118 908	15 670	57 084	87 680
Ostatné spriaznené osoby	2 821 193	690 642	2 145 805	448 791
Celkom	2 940 101	18 276 312	2 202 889	536 471

	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

Transakcie s ultimátnymi vlastníkmi predstavujú prijaté pôžičky. Transakcie so sesterskými spoločnosťami a ostatnými spriaznenými osobami predstavujú najmä predaj výrobkov skupiny a prepravné služby.

31. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

31.1. 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.

31.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2015 vo výške 25 908 tis. EUR, z čoho čiastka 5 605 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2014.

31.3. 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 ŽDAS, a.s. vo výške 237 tis. EUR a právne spory vedené voči spoločnosti Pipex Italia S.p.A vo výške 476 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.

31.4. 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 ŽĐAS, 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 2014 v apríli 2015.

32. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

V priebehu roka 2015 došlo k zlúčeniu spoločnosti CPA s.r.o. so spoločnosťou ŽP Trade, s.r.o. Spoločnosť ŽP Trade, s.r.o. k 31. marcu 2015 zanikla.

Vedenie skupiny v priebehu roka 2015 rozhodlo o utlmení činnosti dcérskej spoločnosti Pipex International AG a o prebraní jej aktivít spoločnosťami Pipex Italia S.P.A. a Pipex Deutschland GmbH.

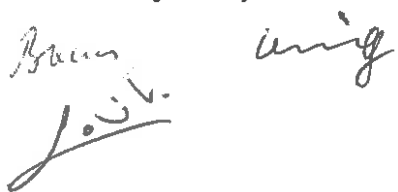
Vedenie spoločnosti zvažuje možnosť reorganizácie skupiny.

Po 31. decembri 2014 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.

33. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 2 až 37 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 8. júna 2015.

*Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:*

