



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. 12. 2015

príloha č.2 k výročnej správe 2015

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 2015**

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 2015, 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 2015 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 20. júla 2016



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



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

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.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2015
(v EUR)

	<i>Pozn.</i>	31. december 2015	31. december 2014
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	262 814 155	264 173 436
Nehmotný majetok	7	1 385 174	1 441 839
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	8	3 818 237	3 852 265
Odložená daňová pohľadávka	9	1 208 935	339 068
Neobežný majetok celkom		279 019 139	279 599 246
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	10	84 918 227	95 140 978
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	12	85 946 679	89 160 867
Splatná daňová pohľadávka		453 649	345 192
Ostatný majetok		1 365 063	1 739 949
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	16 089 916	14 088 699
Obežný majetok celkom		188 773 534	200 475 685
AKTÍVA CELKOM		467 792 673	480 074 931
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	15	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	15	2 761 141	3 446 578
Nerozdelený zisk		204 260 369	200 182 834
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		209 086 706	205 694 608
Menšinové podiely		65 240 555	67 062 073
Vlastné imanie celkom		274 327 261	272 756 681
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	17	32 387 657	36 177 034
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	16	10 572 062	9 197 172
Rezervy na zamestnanecké požitky	18	7 316 942	7 118 607
Rezervy	19	3 791 484	3 314 727
Odložený daňový záväzok	9	13 096 087	12 323 077
Dlhodobé záväzky celkom		67 164 232	68 130 617
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	17	74 244 486	81 293 108
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	20	46 879 240	54 550 699
Splatné daňové záväzky		242 865	340 322
Ostatné záväzky		4 934 589	3 003 504
Krátkodobé záväzky celkom		126 301 180	139 187 633
Záväzky celkom		193 465 412	207 318 250
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		467 792 673	480 074 931

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2015</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</i>
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		405 925 090	434 136 052
Výnosy z predaja služieb		15 303 262	13 672 818
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		(5 433 293)	2 211 936
Aktivácia	21	11 381 535	13 704 982
Spotreba materiálu a energie	22	(226 006 593)	(261 762 547)
Služby		(48 755 521)	(49 572 088)
Osobné náklady	23	(120 303 535)	(119 947 442)
Odpisy a amortizácia		(23 482 861)	(22 877 491)
Ostatné prevádzkové výnosy	24	4 452 508	6 165 521
Ostatné prevádzkové náklady	24	(6 168 718)	(5 935 310)
Úrokové výnosy		48 174	92 421
Úrokové náklady		(2 017 061)	(2 456 724)
Zisk/(strata) z finančných investícií		621 880	12 925
Ostatné finančné výnosy	25	2 383 297	2 004 925
Ostatné finančné náklady	25	(2 658 810)	(2 441 089)
Zisk/(strata) pred zdanením		5 289 354	7 008 889
Daň z príjmov	26	(1 191 427)	(1 956 782)
Zisk/(strata) za rok		4 097 927	5 052 107
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		2 896 110	3 644 473
Menšinových vlastníkov		1 201 817	1 407 633
Celkom		4 097 927	5 052 107
Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Zabezpečovacie deriváty	27	225 689	96 503
Rezerva z kurzového prepočtu		2 841 216	(815 597)
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku	9	(42 863)	(18 349)
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ		3 024 042	(737 443)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		4 808 235	3 133 796
Menšinových vlastníkov		2 313 734	1 180 868
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		7 121 969	4 314 664

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovací e deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelaný zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. januáru 2014	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
Vyplatené dividendy	-	-	-	(1 400 000)	(1 400 000)	(2 169 434)	(3 569 434)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	153 075	-	(153 075)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach (pozn. 5)	-	-	-	512 172	512 172	(1 765 223)	(1 253 051)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	2 896 110	2 896 110	1 201 817	4 097 927
Úbytok z predaja dcérskej spoločnosti	-	(210 781)	(94 622)	(222 906)	(528 309)	(200 595)	(728 904)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(533 109)	2 445 234	1 912 125	1 111 917	3 024 042
Konečný stav k 31. decembru 2015	2 065 196	13 116 865	(10 355 724)	204 260 369	209 086 706	65 240 555	274 327 261

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovaných finančných výkazov.

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2015	Rok končiaci sa 31. decembra 2014
Prevádzková činnosť			
Zisk/(strata) pred zdanením		5 289 354	7 008 889
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	23 487 459	24 550 210
Rezervy	19	476 757	(1 579 854)
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 12	1 137 944	438 269
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	4 598	1 672 719
Nerealizované kurzové rozdiely		817 318	138 087
Úroky, netto		1 968 887	2 364 303
Finančné deriváty	27	37	(469 763)
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 24	(177 158)	(354 882)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií		(621 880)	-
Zamestnanecké požitky	18	198 335	411 301
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		32 581 651	34 179 279
Zmena stavu pohľadávok	12	2 902 422	2 144 298
Zmena stavu zásob	10	9 433 794	1 914 956
Zmena stavu záväzkov	20	(8 407 324)	(2 235 799)
Zmena ostatných aktív a záväzkov		2 305 971	929 688
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		38 816 514	36 932 422
Prijaté úroky		48 174	92 421
Platené úroky		(2 017 061)	(2 890 933)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	26	(1 537 061)	(1 601 925)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		35 310 566	32 531 985
Investičná činnosť			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 24	846 638	2 213 316
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností		67 744	-
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(18 734 030)	(26 283 612)
Prvá konsolidácia Zaninoni ako dcérskej spoločnosti		-	637 334
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(1 253 051)	(210 770)
Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty		(249 709)	-
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		(19 322 408)	(23 643 732)
Finančná činnosť			
Príjmy z úverov a pôžičiek	17	7 665 942	17 654 608
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	17	(17 629 640)	(23 083 497)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	17	(453 809)	(395 467)
Vyplatené dividendy		(3 569 434)	(2 622 949)
Peňažné toky (použité v)/z finančnej činnosti, netto		(13 986 941)	(8 447 305)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	14	2 001 217	440 948
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 14)	14	14 088 699	13 647 751
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 14)	14	16 089 916	14 088 699

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 poradenské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2015 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“) a podiel skupiny na spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárnej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2015 sa oproti roku 2014 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	Meno spoločníka	Výška podielu na ZI v roku 2015		Výška podielu na ZI v roku 2014	
		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 2015 do 31. decembra 2015 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 2014

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2014 bola schválená na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 16. októbra 2015.

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 2014. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2014.

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 2015. Jedná sa o nasledovné štandardy a interpretácie:

Prvé uplatnenie nových dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom a nová interpretácia, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2011 – 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na 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).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácii nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke skupiny.

Dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli radou IASB vydané a EÚ schválené na vydanie nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (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, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (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: plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (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, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 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, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré ešte neboli schválené EÚ

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zverejnenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** (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) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a ďalšie dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 16 „Líziny“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 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 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 a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr).

Skupina očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov skupiny uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

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

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

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

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa 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 vyказuje 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 získavať zo synergii 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 účtuje 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 2015
(v celých eurách)

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2015	2014	2015	2014	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	78,27	77,54	výroba oceľových rúr
ŽĐAS, a.s., Žďár nad Sázavou	Česká republika	78,27	77,54	100,00	100,00	strojárenská výroba
Pipex International AG, Stäfa	Švajčiarsko	-	65,91	-	85,00	obchodná činnosť
PIPEX ITALIA S.P.A., Arona (Novara)	Taliansko	66,53	65,91	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	61,44	60,87	80,00	80,00	obchodná činnosť
ŽĐAS SGS GmbH, Menden	Nemecko	52,44	51,95	67,00	67,00	obchodná činnosť
Slovrur sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	75,22	74,73	90,00	90,00	obchodná činnosť
TS Plzeň, a.s., Plzeň	Česká republika	78,27	77,54	100,00	100,00	strojárenská výroba
Tále, a.s., Tále	Slovensko	75,54	76,33	96,51	98,44	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	stravovacie služby
ŽP BYTOS, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	správa bytov
ŽP Šport, a.s., Podbrezová	Slovensko	78,11	77,38	99,80	99,80	šport, reklama a propagácia
Nadácia Železiarne Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	nadácia
ŽP Trade Bohemia, a.s., Praha	Česká republika	78,27	100,00	100,00	100,00	obchodná činnosť
ŽP TRADE, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	-	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	51,87	51,39	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	IT služby
Žiaromat a.s., Kalinovo	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,27	77,54	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de precisión, S.L.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,27	77,54	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ	USA	78,27	-	100,00	-	obchodná činnosť
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,27	77,54	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	54,79	54,28	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská*	Slovensko	39,14	38,77	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 skupiny, 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 príslubmi a predpokladanými operáciami. Skupina splnila 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 prenajímateľ

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

(iii) Následné výdavky

Následné výdavky vzťahujúce sa k výmene položky dlhodobého hmotného majetku, ktorý sa vykazuje samostatne, vrátane revízií a generálnych opráv, sa aktivujú za predpokladu, že spĺňajú základné kritériá pre vykávanie 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. Návrtná hodnota JVPP sa určuje na základe výpočtu použiteľnej hodnoty. Východiskovými predpokladmi pri výpočte použiteľnej hodnoty sú predpoklady týkajúce sa diskontnej sadzby, miery rastu a predpokladaných výnosov a nákladov počas obdobia. Vedenie odhaduje diskontné sadzby pomocou sadzieb pred zdanením, ktoré vyjadrujú súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre danú JVPP.

(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 súčasného 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.

(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.

(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 prítoky, 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, pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách, na ktoré neboli vyčlenené samostatné finančné zdroje. Podľa IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ sú náklady na zamestnanecké požitky stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov zo štátnych dlhopisov SR, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. 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 prvotného vykázania majetku a záväzkov pri transakcii, ktorá neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk a nejedná sa o podnikovú kombináciu,
- z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri investíciách do dcérskych a spoločnej spoločnosti, 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 KLÚČOVÉ 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 2015
(v celých eurách)

5. ZMENY V SKUPINE

Spoločnosť CPA s.r.o. sa v roku 2015 zlúčila so spoločnosťou ŽP Trade s.r.o.. Keďže išlo o transakciu v rámci skupiny, nebol vykázaný žiadny dodatočný goodwill.

Počas roku 2015 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 0,73 % podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

V novembri 2015 skupina predala svoj podiel v spoločnosti Pipex (International) AG minoritnému akcionárovi.

V apríli 2015 bola založená spoločnosť Transmesa USA, Inc. ako 100% dcérska spoločnosť spoločnosti Transformaciones Metalurgicas S.A.U.

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 2015	261 620 303	433 626 618	11 774 598	707 021 519
Prírastky	-	-	20 442 194	20 442 194
Úbytky	(964 426)	(10 437 732)	(17 959)	(11 420 117)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	-	(92 532)	-	(92 532)
Presuny	6 393 797	21 824 247	(28 218 044)	-
Kurzové rozdiely	1 729 943	4 045 232	120 054	5 895 229
31. december 2015	268 779 617	448 965 833	4 100 843	721 846 293
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2015	118 291 777	324 515 759	40 547	442 848 083
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	6 028 582	17 452 596	-	23 481 178
Strata zo zníženia hodnoty	(11 041)	16 319	(9 876)	(4 598)
Úbytky	(894 207)	(10 430 231)	-	(11 324 438)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	-	(92 532)	-	(92 532)
Presuny	(33 677)	33 677	-	-
Kurzové rozdiely	993 317	3 131 128	-	4 124 445
31. december 2015	124 374 751	334 626 716	30 671	459 032 138
Zostatková cena				
1. január 2015	143 328 526	109 110 859	11 734 051	264 173 436
31. december 2015	144 404 866	114 339 117	4 070 172	262 814 155
	<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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

Skupina používa výrobné zariadenia najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 1 089 tis. EUR (31. decembra 2014: 731 tis. EUR), s kumulovanými oprávkami 166 tis. EUR (31. decembra 2014: 420 tis. EUR) a v zostatkovej cene 923 tis. EUR (31. decembra 2014: 311 tis. EUR)

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení k 31. decembru 2015 predstavuje 187 591 tis. EUR (31. decembra 2014: 188 425 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 2014: 3 398 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčíslňovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina prehodnocuje odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdeľuje významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2015 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 174 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2015 patrilo technické zhodnotenie futbalového štadióna v obstarávacej cene 2 591 tis. EUR, riadiaci systém redukovne v obstarávacej cene 1 272 tis. EUR a technické zhodnotenie sociálnej budovy valcovne rúr v obstarávacej cene 985 tis. EUR (ŽP), vybavenie nového závodu spoločnosti Transformaciones Metalúrgicas, S.A.U. v Arenys de Mar v obstarávacej cene 2 733 tis. EUR. Spoločnosť ŽDAS, a.s. obstarala v roku 2015 dlhodobý hmotný majetok v obstarávacej cene 3 872 tis. EUR. Medzi najvýznamnejšie prírastky patrili hydraulický lis, panvová pec, mostový žeriav, odsávanie, hrotový sústruh, vyvŕtačka, otočný stôl.

Založený majetok

K 31. decembru 2015 je nehnuteľný a hnuťelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 47 928 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 594 tis. EUR.

Poistenie majetku

Predmet poistenia	Druh poistenia	Názov a sídlo poisťovne	Poistná suma
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	362 159 871
Súbor hnuťelného 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	360 313 086
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	1 300 000

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(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 2015	10 508 113	10 130 957	381 215	21 020 285
Prírastky	8 604	-	492 413	501 017
Úbytky	(202 897)	-	-	(202 897)
Presuny	722 603	-	(722 603)	-
Kurzové rozdiely	152 554	-	1 049	153 603
31. december 2015	11 188 977	10 130 957	152 074	21 472 008
Oprávky				
1. január 2015	9 440 883	338 319	6 606	9 785 808
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	565 564	-	-	565 564
Úbytky	(202 897)	-	-	(202 897)
Kurzové rozdiely	145 721	-	-	145 721
31. december 2015	9 949 271	338 319	6 606	10 294 196
Zostatková cena				
1. január 2015	1 067 230	9 792 638	374 609	11 234 477
31. december 2015	1 239 706	9 792 638	145 468	11 177 812
	<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

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2015 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2014: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2015 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 585 tis. EUR, ktorý sa vykázal vo výkaze o finančnej situácii. Pri obstaraní 34,51-percentného podielu v tejto spoločnosti v roku 2007 nevznikol žiaden goodwill, keďže sa jednalo o transakciu medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou, kedy spoločnosť použila na účtovanie metódu „pooling podielov“. Pri nadobudnutí dodatočného 0,02-percentného podielu v dôsledku navýšenia základného imania spoločnosti v júni 2008 vznikol negatívny goodwill, ktorý sa odpísal v plnej výške do výkazu súhrnných ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008.

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

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

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 2015
(v celých eurách)

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Investície k dispozícii na predaj:		
TREND obchodní dům ŽĐAS s.r.o., Česká republika	-	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
Ostatné	1 102	1 095
Zníženie hodnoty	(29 148)	(490 142)
Investície k dispozícii na predaj, netto	185 182	340 242
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	-	22 066
Dlhodobé pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 13)	-	115 715
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	3 633 055	3 374 242
Ostatný finančný majetok celkom	3 818 237	3 852 265

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.

V roku 2015 skupina odpredala svoj podiel v spoločnosti TREND obchodní dům ŽĐAS s.r.o., Česká republika a AUTO SLOVÁK s.r.o., Slovensko.

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 2015	(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka	(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných získov a strát	K 31. decembru 2015
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(15 984 383)	(285 239)	-	(16 269 622)
Zásoby	1 110 251	165 307	-	1 275 558
Pohľadávky	155 902	269 520	-	425 422
Finančné deriváty	40 076	(18)	(42 863)	(2 805)
Záväzky	135 648	(39 861)	-	95 787
Rezervy	651 509	231 758	-	883 267
Zamestnanecké požitky	1 534 296	(179 813)	-	1 354 483
Umorovanie daňovej straty	260 390	(21 822)	-	238 568
Dotácie	112 302	(112)	-	112 190
Odložená daň, netto	(11 984 009)	139 720	(42 863)	(11 887 152)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

	<i>K 1. januáru 2014</i>	<i>(Na tárchu)/ v prospech zisku a z obstarania/ predaja dcérskych spoločností</i>	<i>(Na tárchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát</i>	<i>K 31. decembriu 2014</i>
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
Závazky	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)

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 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Odložená daňová pohľadávka	1 208 935	339 068
Odložený daňový záväzok	(13 096 087)	(12 323 077)
Celkom	(11 887 152)	(11 984 009)

10. ZÁSoby

	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Materiál a náhradné diely	32 876 458	37 045 376
Nedokončená výroba	30 662 750	36 301 096
Hotové výrobky	23 656 636	23 451 583
Tovar	2 782 961	2 614 544
Opravná položka	(5 060 578)	(4 271 621)
Zásoby celkom	84 918 227	95 140 978

K 31. decembriu 2015 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (k 31. decembriu 2014: 0 EUR) (pozri pozn. 17).

K 31. decembriu 2015 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 5 061 tis. EUR (31. december 2014: 4 272 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 poisťovňa; UNIQA (AON Genova); AXA Seguros Generales	88 248 400

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

11. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Nedokončená zákazková výroba k dátumu zostavenia účtovnej závierky:		
Čiastky splatné zo zákazkovej výroby (vykázané v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom finančnom majetku)	2 127 426	3 996 682
Čiastky dlžné zo zákazkovej výroby (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	(4 144 874)	(810 444)
Zákazková výroba, netto	(2 017 448)	3 186 238
Skutočné zmluvné náklady	19 460 773	6 424 863
Plus: doteraz vykázané zisky mínus doteraz vykázané straty	4 223 898	1 429 954
Mínus: priebežná fakturácia	(25 702 119)	(4 668 579)
Zákazková výroba, netto	(2 017 448)	3 186 238
Prijaté preddavky (vykázané v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	6 833 348	1 078 277

12. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Pohľadávky z obchodného styku	85 900 339	87 482 556
Pohľadávky voči spriazneným osobám	272 032	154 774
Ostatné daňové pohľadávky	4 440 825	4 526 348
Pohľadávky z dotácií	575 367	1 774 352
Pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 13)	1 475 816	1 556 565
Ostatné pohľadávky	1 013 234	1 147 405
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(7 762 671)	(7 501 000)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	85 914 942	89 141 000
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	31 737	19 867
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	85 946 679	89 160 867

K 31. decembru 2015 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 7 561 tis. EUR (31. december 2014: 6 474 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 17).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Pohľadávky do lehoty splatnosti	66 634 466	77 666 065
Pohľadávky po lehote splatnosti	27 074 884	18 995 802
Celkom	93 709 350	96 661 867

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

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Do 90 dní	17 900 011	10 027 600
90 – 180 dní	1 339 488	1 147 605
180 – 360 dní	92 412	229 395
Nad 360 dní	31 473	46 085
Celkom	19 363 384	11 450 685

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

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Do 90 dní	194 388	460 808
90 – 180 dní	640 962	20 045
180 – 360 dní	517 749	392 434
Nad 360 dní	6 358 401	6 671 830
Celkom	7 711 500	7 545 117

13. POHĽADÁVKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU

Splacnosť pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Minimálne lízingové splátky</i>		<i>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</i>	
	<i>31. december 2015</i>	<i>31. december 2014</i>	<i>31. december 2015</i>	<i>31. december 2014</i>
Pohľadávky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	130 333	1 300 769	96 969	1 265 971
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	-	116 607	-	115 715
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	130 333	1 417 376	96 969	1 381 686
Mínus: nezarobené finančné výnosy	(33 364)	(35 690)	n/a	n/a
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	96 969	1 381 686	96 969	1 381 686
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých pohľadávkach)			(96 969)	(1 265 971)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých pohľadávkach)			-	115 715

Skupina prenája niektoré výrobné zariadenia formou finančného lízingu. Priemerná doba prenájmu je 7,42 roka (2014: 7,42 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2015 bola priemerná efektívna úroková sadzba 4,62 % (2014: 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 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Pokladnica	249 167	359 251
Bankové účty a vklady	15 840 749	13 729 448
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	16 089 916	14 088 699
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	16 089 916	14 088 699

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

15. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2015 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014. 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 a tvoria zisk vo výške 11 tis. EUR (31. december 2014: strata 163 tis. EUR) mínus odložená daň vo výške 2 tis. EUR (31. december 2014: plus 31 tis. EUR).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(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 10 365 tis. EUR (31. december 2014: 9 596 tis. EUR).

Zmena stavu rezervy z kurzového prepočtu pripadajúca na menšinových vlastníkov za rok 2015 bola v sume 1 072 tis. EUR.

16. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	-	106 580
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 28)	7 660 800	6 412 991
Iné	2 911 262	2 677 601
Celkom	10 572 062	9 197 172

17. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Úvery	56 983 493	64 211 285
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	21 770 000	21 770 000
Kontokorentné úvery	27 233 252	31 088 613
Záväzky z finančného lízingu	645 398	400 244
Úročené úvery a pôžičky celkom	106 632 143	117 470 142

Úvery podľa meny:

EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	25 542 503	24 323 941
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	67 499 832	76 232 554
USD		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	-	520 550
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	12 944 410	15 992 852
Celkom	105 986 745	117 069 897

Úvery sú splatné nasledovne:

Do jedného roka	73 943 893	81 053 578
Od jedného do dvoch rokov	6 391 545	25 422 667
Od dvoch do troch rokov	5 298 200	3 036 924
Od troch do štyroch rokov	3 060 213	2 453 129
Od štyroch do piatich rokov	12 392 894	203 600
Viac ako päť rokov	4 900 000	4 900 000
Celkom	105 986 745	117 069 898

Krátkodobá časť

Úvery a pôžičky	73 943 893	81 053 578
Záväzky z finančného lízingu	300 593	239 530
Celkom	74 244 486	81 293 108

Dlhodobá časť

Úvery a pôžičky	32 042 852	36 016 320
Záväzky z finančného lízingu	344 805	160 714
Celkom	32 387 657	36 177 034

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2015 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 43 299 tis. EUR nezaručené a vo výške 62 688 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 47 928 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 7 561 tis. EUR (pozri pozn. 12). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

K 31. decembru 2015 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 2015
(v celých eurách)

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR

- s pevnou sadzbou	1,7 % - 3 %
- s pohyblivou sadzbou	1M, 3M, 6M, 12M EURIBOR, EONIA + (0,6 % p.a. - 2,5 % p.a.) 1D, 3M PRIBOR + (1 % p.a. - 1,7 % p.a.) 1D LIBOR + (0,7 % p.a. - 1 % p.a.) BRIBOR + (1,5 % p.a. - 1,7 % p.a.)

CZK

- s pohyblivou sadzbou	O/N 1-12 M PRIBOR + (1 % p.a. - 1,4 % p.a.); POR + 1 % 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 2015 mala skupina k dispozícii sumu 45 607 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových prísľubov, 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 2015	31. december 2014	31. december 2015	31. december 2014
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	310 794	249 697	300 593	239 530
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	350 594	163 174	344 805	160 714
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	661 388	412 871	645 398	400 244
Mínus: nerealizované finančné náklady	(15 990)	(12 627)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	645 398	400 244	645 398	400 244
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(300 593)	(239 530)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			344 805	160 714

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 (2014: 3,0 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2015 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 3,38 % (2014: 5,65 %). 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 prenájatému 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 požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2015 sa tento program vzťahoval na 5 921 zamestnancov skupiny (31. december 2014: 6 232). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	5 763 375	5 649 448
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	1 166 446	1 139 697
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	387 121	329 462
Celkom	7 316 942	7 118 607

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. decembra 2015

Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2,4 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	7 % - 10,9 %
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	Celkom 2015	Celkom 2014
Stav k 1. januáru	2 691 437	743 290	3 434 727	4 977 581
Tvorba rezervy počas roka	2 254 266	387 957	2 642 223	1 975 454
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(1 906 389)	(292 077)	(2 198 466)	(3 518 308)
Stav k 31. decembru	3 039 314	839 170	3 878 484	3 434 727

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 2014	120 000	3 314 727	3 434 727
K 31. decembru 2015	87 000	3 791 484	3 878 484

20. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2015	31. december 2014
Závazky z obchodného styku	30 222 062	38 261 733
Závazky voči spriazneným osobám	110 889	36 460
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	11 396 853	11 628 487
Ostatné daňové záväzky	2 959 515	2 495 412
Derivátové finančné nástroje (pozn. 27)	16 973	146 241
Ostatné záväzky	2 172 948	1 982 366
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	46 879 240	54 550 699

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2015	31. december 2014
Závazky do lehoty splatnosti	44 181 420	50 371 257
Závazky po lehote splatnosti	2 697 820	4 179 442
Celkom	46 879 240	54 550 699

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

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2015	108 803
Tvorba celkom	662 651
Čerpanie celkom	(703 413)
Konečný stav k 31. decembru 2015	68 041

21. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Aktivácia materiálu	6 162 518	6 317 219
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	2 981 197	3 032 860
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 237 820	4 354 903
Aktivácia celkom	11 381 535	13 704 982

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

22. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Spotreba materiálu a energií	184 441 187	213 959 490
Náklady na predaný tovar	41 565 406	47 803 057
Spotreba materiálu a energie, celkom	226 006 593	261 762 547

23. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Mzdové náklady	86 750 005	86 706 968
Náklady na sociálne zabezpečenie	33 553 530	33 240 474
Osobné náklady celkom	120 303 535	119 947 442

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2015 bol 6 623, z toho vedúcich zamestnancov 193 (31. december 2014: 6 931, z toho vedúcich zamestnancov 204). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2015 bol 6 846, z toho vedúcich zamestnancov 193 (k 31. decembru 2014: 6 994, z toho vedúcich zamestnancov 204).

24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	202 045	434 218
Zisk z predaja materiálu	415 157	680 294
Výnosy z dotácií	1 605 897	1 631 656
Náhrady škôd od poisťovne	719 653	1 023 118
Ostatné prevádzkové výnosy	1 509 756	2 396 235
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	4 452 508	6 165 521

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	2 080 551	964 869
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	—	38 956
Poistné	1 701 914	2 269 378
Ostatné dane a poplatky	775 194	1 181 150
Ostatné prevádzkové náklady	1 611 059	1 480 957
Ostatné prevádzkové náklady celkom	6 168 718	5 935 310

25. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Kurzové zisky	2 376 498	1 993 751
Ostatné finančné výnosy	6 799	11 174
Ostatné finančné výnosy celkom	2 383 297	2 004 925

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Kurzové straty	1 809 604	1 511 031
Straty z finančných derivátov	137 657	419 132
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k finančnému majetku	—	108 949
Ostatné finančné náklady	711 549	401 977
Ostatné finančné náklady celkom	2 658 810	2 441 089

26. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Splatná daň bežného obdobia	1 051 707	2 012 909
Odložená daň bežného obdobia	139 720	(56 127)
Daň z príjmov celkom	1 191 427	1 956 782

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

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

	Rok končiaci 31. decembra 2015	Rok končiaci 31. decembra 2014
Zisk/(strata)pred zdanením	5 289 354	7 008 889
Daň pri domácej miere zdanenia (2015: 22 %, 2014: 22 %)	1 163 658	1 541 956
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	215 937	595 339
Vplyv rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	(42 372)	(21 371)
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-
Neúčtované odložené dane	(339 124)	(207 180)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	193 328	48 038
Daň z príjmov celkom	1 191 427	1 956 782

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 2011 až 2015 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 2014: 0 EUR) (pozri pozn. 9).

S účinnosťou od 1. januára 2009 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 2014	(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)
Pohyb účtovaný cez výkaz súhrnných ziskov a strát	-	(37)	(37)
Pohyb účtovaný cez výkaz ostatných súhrnných ziskov a strát	-	225 689	225 689
Stav k 31. decembru 2015	-	14 764	14 764
Uvedené vo výkaze o finančnej situácii:			
Ostatný finančný majetok v neobežnom majetku			-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok			31 737
Ostatné finančné záväzky v dlhodobých záväzkoch			-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky			(16 973)
Stav k 31. decembru 2015			14 764

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

Za účelom zníženia rizika vyplývajúceho z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien 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 2015

	<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	510 000	7 660 800	988 630	976 097
Prevádzkové dotácie	65 367	-	53 193	629 799
Dotácie celkom	575 367	7 660 800	1 041 823	1 605 896

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

K 31. decembru 2015 skupina eviduje pohľadávky z dotácií:

- priznanú investičnú dotáciu v rámci projektu „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna“ vo výške 510 tis. EUR,
- priznanú dotáciu v rámci projektu „Wolframové kotlové ocele“ vo výške 63 tis. EUR (prevádzková časť 63 tis. EUR).

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z: Investičnej dotácie „Rekonštrukcia odprášenia elektrickej oblúkovej a panvovej pece“ (392 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolframové a kotlové ocele“ (36 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Wolframové a kotlové ocele“ (219 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Rekonštrukcia hradu Slovenská Ľupča“ (222 tis. EUR) - ŽP a z investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel“ (267 tis. EUR) - ŽP Eko Qelet a.s a z investičnej dotácie „Inovácia výrobných procesov sekundárnej metalurgie“ (85 tis. EUR) - ŽDAS, 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 2014 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2015	31. december 2014
Dlh (i)	(106 632 143)	(117 470 142)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	16 089 916	14 088 699
Čistý dlh	(90 542 227)	(103 381 443)
Vlastné imanie	(274 327 261)	(272 756 681)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	33 %	38 %

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

29.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2015	31. december 2014
Investície k dispozícii na predaj	185 183	349 242
Finančné deriváty	31 737	41 933
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	105 637 913	106 719 656
Finančný majetok	105 854 833	107 101 831
Finančné deriváty	16 973	252 821
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	105 986 745	117 069 898
Závazky z finančného lízingu	645 398	400 244
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	57 434 329	63 495 050
Finančné záväzky	164 083 445	181 218 013

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 záruky 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 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2015 by sa zvýšil, resp. znížil o 433 tis. EUR (2014: zmena o 479 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.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov skupiny denominovaných v cudzej mene ku dňu zostavenia finančných výkazov:

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2015	31. december 2014	31. december 2015	31. december 2014
USD	2 353 833	2 847 195	4 602 557	8 470 171
CZK	24 069 159	25 216 953	17 627 676	18 549 481
PLN	11 066	33 525	7 427 162	7 881 009
CHF	3 081	37 181	3 585	264 090

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 2015	31. december 2014	31. december 2015	31. december 2014
Zisk alebo strata	562 181	1 405 744	(1 288 297)	(1 333 495)

	PLN		CHF	
	31. december 2015	31. december 2014	31. december 2015	31. december 2014
Zisk alebo strata	1 483 219	1 569 497	50	22 691

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.

	Vážená príemerná efektívna úroková miera	Do roka	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Celkom
2015					
Bezúročné záväzky	-	51 796 856	9 263 907	1 308 155	62 368 918
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,63 %	55 215 451	26 543 147	-	81 758 598
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,45 %	20 097 286	1 051 593	5 020 201	26 169 080
Záväzky z finančného lízingu		310 794	350 594	-	661 388
		127 420 387	37 209 241	6 328 356	170 957 984
2014					
Bezúročné 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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v celých eurách)

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>
2015			
Opčné menové kontrakty	14 764	-	-
Forwardové menové kontrakty	-	-	-
Celkom	14 764	-	-
2014			
Opčné menové kontrakty	(73 842)	(84 514)	-
Forwardové menové kontrakty	(52 533)	-	-
Celkom	(126 375)	(84 514)	-

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 2015 ani k 31. decembru 2014 nevykázala žiadne finančné nástroje, ktoré sa následne po prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote. Skupina 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 2015 vo výške 15 tis. EUR (2014: pohľadávky vo výške 211 tis. EUR).

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

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 2015 boli vo výške 3 909 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2014: 4 416 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám

	<i>31. december 2015</i>	<i>31. december 2014</i>
Suma pôžičiek poskytnutých kľúčovému manažmentu	153 505	-

Skupina poskytla niektorým členom manažmentu krátkodobé pôžičky za úrokové sadzby na úrovni priemerných trhových úrokových sadzieb. Pôžičky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú nezabezpečené.

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 2015	Závazky k 31. decembru 2015	Predaj výrobkov a služieb v 2015	Pohľadávky k 31. decembru 2015
Ultimátni vlastníci	-	21 770 000	-	-
Sesterské spoločnosti	120 589	22 879	54 808	8 177
Ostatné spriaznené osoby	1 666 329	109 836	1 674 415	262 432
Celkom	1 786 918	21 902 715	1 729 223	270 609

	Nákup výrobkov a služieb v roku 2014	Závazky k 31. decembru 2014	Predaj výrobkov a služieb v 2014	Pohľadávky k 31. decembru 2014
Ultimátni vlastníci	-	21 770 000	-	-
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	22 476 312	2 202 889	536 471

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 splňa 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 2016 vo výške 19 552 tis. EUR, z čoho čiastka 1 790 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2015.

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 Pipex Italia S.p.A vo výške 839 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 2015 v marci 2016.

32. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

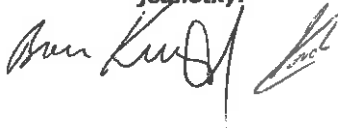
Dňa 30. marca 2015 bola podpísaná zmluva o predaji spoločnosti ŽĎAS, a.s. vrátane jej dcérskych spoločností TS Pízeň a.s. a ŽĎAS SGS GmbH. K samotnému predaju spoločností a zmene vlastníctva ako aj kontroly dôjde až po udelení súhlasu financujúcimi bankami. Predpokladaný termín realizácie predaja je do 15. augusta 2016.

Po 31. decembri 2015 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva skupiny, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

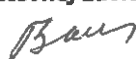
33. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 2 až 37 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 16. mája 2016.

*Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:*

