

ZF Slovakia, a.s.

Výročná správa za rok 2016

Obsah

SPRÁVNE ORGÁNY SPOLOČNOSTI	3
VLASTNÍCKE VZŤAHY	4
PROFIL SPOLOČNOSTI	5
VÝROBA	6
PREDAJ	7
INVESTIČNÁ VÝSTAVBA	8
DUÁLNE VZDELÁVANIE	9
ZAMESTNANOSŤ	10
ŽIVOTNÉ PROSTREDIE	11
VÝSKUM A VÝVOJ	12
INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	13
NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU	66
OVERENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	67

SPRÁVNE ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo

Predseda:	Dr. h. c. Peter Doll
Člen:	Dr. Dietmar Weigt

Prokúra

Ing. Peter Ábel
Ing. Miroslav Daniš
Ing. Marián Dičér, PhD.
Ing. Jozef Martinovič

Dozorná rada

Predseda:	Christian Haedge
Člen:	Ing. Zuzana Zákopčanová
Člen:	Lutz Leimbach

Spoločnosť zastupujú navonok a podpisujú za ňu vždy ktoríkoľvek dvaja členovia predstavenstva spoločne. Ak v mene spoločnosti konajú prokuristi, konajú minimálne dvaja prokuristi spoločne. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí. Spoločnosť nevstúpila do konkurzu, zlúčenia, splynutia, rozdelenia, premeny.

Audítor

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., Hodžovo námestie 1A, P.O.Box 19, 811 06 Bratislava

ZF Slovakia, a.s.

VLASTNÍCKE VZŤAHY

ZF Holding Austria GmbH
Schönauer Str. 5
Steyr 4040
Rakúska republika

Podiel na základnom imaní

100 %

Výška základného imania zapísaného v obchodnom registri

52 980 000 EUR

PROFIL SPOLOČNOSTI

ZF Slovakia, a.s. je súčasťou medzinárodného koncernu ZF.

Koncern ZF je svetovým technologickým lídrom v technike pohonov a podvozkov ako aj v oblasti pasívnej a aktívnej bezpečnostnej techniky. Koncern ZF prevzal 15. mája 2015 firmu TRW Automotive a začlenil ju do koncernu ako divíziu Aktívna & Pasívna bezpečnostná technika, je zastúpený so svojimi približne 135 000 zamestnancami v asi 230 závodoch v 40 krajinách. V roku 2016 dosiahla koncern ZF obrat vo výške viac ako 35 miliárd EUR. Pre zabezpečenie úspechu s inovatívnymi výrobkami aj v budúcnosti, vynakladá koncern ZF ročne okolo päť percent obratu na výskum a vývoj. Koncern ZF patrí v celosvetovom meradle k najväčším subdodávateľom automobilového priemyslu.

Hlavnou prioritou ZF je vychádzať v ústrety požiadavkám zákazníkov využívaním najmodernejších technológií, kvalitou a službami, čo je zároveň aj kľúčom k posilneniu pozície na medzinárodných trhoch. ZF je decentralizovaná organizácia s divíziami, ktoré sú zodpovedné za výroby, trhy a výsledky a správajú sa ako ziskové strediská. Tieto prevádzkové jednotky sú riadené pomocou strategických a finančných cieľov.

ZF vyvíja a vyrába výrobky slúžiace na mobilitu ľudí a tovarov. Inovácie v technológiách hnacieho ústrojenstva a podvozkov zvýšili dynamiku, bezpečnosť, pohodlie a úspornosť vozidiel na cestách, na vode i vo vzduchu.

ZF zohráva aktívnu úlohu v spoločnosti a priebežne sa zapája do dialógu s verejnosťou a svojimi zamestnancami. ZF podporuje rozvoj zamestnancov na základe ich kvalifikácie, výkonu, pracovnej etiky a mobility, pričom prijíma sociálnu a spoločenskú zodpovednosť. Ochrana životného prostredia je jedným z proklamovaných cieľov.

ZF Slovakia zastupuje koncern ZF na Slovensku. Tri nezávislé prevádzkové jednotky riadia výrobné závody v mestách Trnava a Levice. Vyrábajú sa tu komponenty hnacieho ústrojenstva a podvozku hlavne pre osobné vozidlá.

ZF Slovakia je výlučnou dcérskou spoločnosťou podniku ZF Holding Austria GmbH. Jej ústredie sa nachádza v Trnave. Má dve výrobné lokality, v Trnave a Leviciach. V súčasnosti pôsobia na Slovensku tri prevádzkové jednotky koncernu ZF:

-  Prevádzková jednotka Moduly hnacieho ústrojenstva v Trnave a Leviciach
-  Prevádzková jednotka Moduly tlmenia v Leviciach
-  Prevádzková jednotka Podvozkové komponenty v Leviciach

V roku 2016 spoločnosť pokračovala v ceste plnenia vytýčených cieľov hlavného výrobného programu podľa predmetu činnosti zapísanej v Obchodnom registri.

Rozhodujúcimi hospodárskymi faktormi vplývajúcimi na spoločnosť boli:

-  plnenie požiadaviek zákazníkov na kvalitu výrobkov
-  plnenie dohodnutých termínov a objemov dodávok
-  rast produktivity práce
-  ochrana životného prostredia
-  zvýšenie bezpečnosti práce a zlepšovanie pracovných podmienok

Vybrané ukazovatele za rok 2016 v porovnaní s rokom 2015

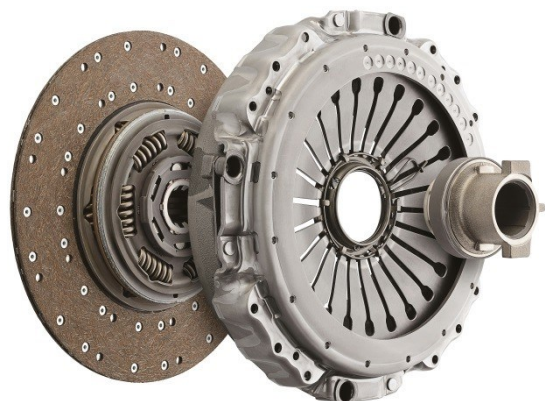
Vybrané ukazovatele		2016	2015
Predaj	tis. EUR	418 335	382 253
Výnosy	tis. EUR	431 687	394 943
Výsledok hospodárenia	tis. EUR	9 058	11 962
Celkové aktíva	tis. EUR	284 971	271 675
Vlastné imanie	tis. EUR	178 662	178 687
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov		2 676	2 298

VÝROBA

Výrobný program spoločnosti je podriadený požiadavkám rozhodujúcich odberateľov pre výrobnú a náhradnú spotrebu, a to: VW, PSA, FORD, Daimler, BMW, GM, Hyundai, Volvo, Benteler, Renault, FIAT, ZF a ďalších. Ide o konečných výrobcov osobných vozidiel alebo dodávateľov komplexných komponentov do osobných automobilov, autobusov a strojov pre priemyselné použitie, ktorých súčasťou sú pohonové ústrojenstvo, tlmiče, stabilizátory alebo guľové čapy.

Očakávaný budúci vývoj výrobného programu – zachovanie súčasného sortimentu a jeho rozšírenie o nové typy výrobkov pre osobné vozidlá.

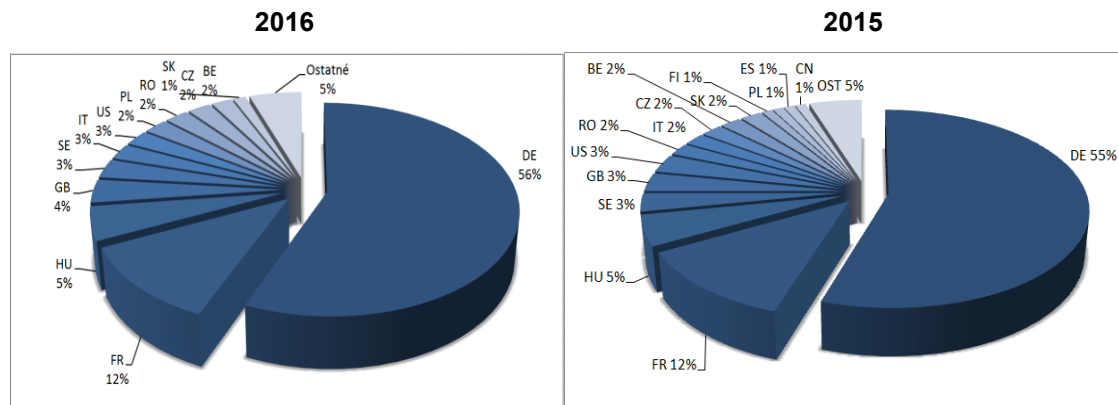
-  spojky a dvojhmotné zotrvačníky pre osobné automobily
-  hydrodynamické meniče pre osobné automobily, pre autobusy a pre priemyselné použitie
-  guľové kĺby a stabilizátory pre osobné automobily
-  výroba a opravy tlmičov a tlmiacich vzpier pre osobné automobily
-  výroba adaptívnych tlmičov pre osobné automobily



PREDAJ

V roku 2016 spoločnosť dosiahla tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb v objeme 418 335 tis. EUR (z toho Divízia Pohonové ústrojenstvo 246 290 tis. EUR, Divízia Tlmiče 94 447 tis. EUR a Divízia Stabilizátory 77 598 tis. EUR), kým v roku 2015 spoločnosť dosiahla tržby v objeme 382 253 tis. EUR (z toho Divízia Pohonové ústrojenstvo 218 238 tis. EUR, Divízia Tlmiče 87 271 tis. EUR a Divízia Stabilizátory 76 744 tis. EUR).

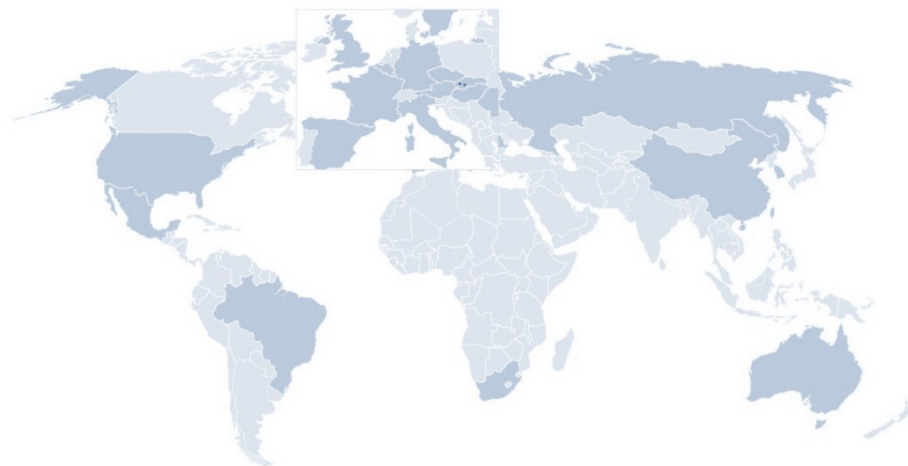
Z hľadiska teritoriálneho rozdelenia bolo 1,28% celkového obratu realizovaného v roku 2016 na území Slovenska (v roku 2015 to bolo 1,5%) a export predstavoval 98,72%. Teritoriálna štruktúra obratu bola v rokoch 2015 a 2016 nasledovná:



Očakávaný budúci vývoj predaja spoločnosti:

	plánovaný obrat na r. 2017:	470 471 tis. EUR
	Divízia Pohonové ústroj.	280 138 tis. EUR
	Divízia Tlmiče	109 556 tis. EUR
	Divízia Stabilizátory	80 777 tis. EUR

-  na budúci vývoj predaja bude mať významný vplyv vývoj v celosvetovom automobilovom priemysle, ktorý bude vplývať cez súčasných ako aj cez potenciálnych zákazníkov na spoločnosť ZF Slovakia, a.s.



INVESTIČNÁ VÝSTAVBA

Investičné aktivity v roku 2016 boli zamerané predovšetkým na:

-  Investičná výstavba v priemyselnom parku „Géňa“ v Leviciach
-  nákup strojov a zariadení súvisiacich s rozširovaním výrobného programu,
-  zvýšenie bezpečnosti pri práci a ochrany životného prostredia,
-  nákup náradia a meracej techniky,
-  rozšírenie logistických systémov,
-  obstarávanie špecifických nástrojov potrebných na zabezpečenie požiadaviek súvisiacich s nábehom nových projektov,
-  doplnenie vybavenia pre zaistenie kvality

Prehľad obstarania stálych aktív		
rok		
2014	tis. EUR	15 071
2015	tis. EUR	16 545
2016	tis. EUR	20 431



DUÁLNE VZDELÁVANIE

Spoločnosť spolupracuje v meste Trnava so Strednou odbornou školou automobilovou a Strednou priemyselnou školou, v meste Levice spolupracuje so Strednou priemyselnou školou v Leviciach, resp. so Strednou odbornou školou technickou v Tlmačoch. Študenti majú možnosť účasti na programoch pravidelnej praktickej výučby v modernom výučbovom stredisku priamo v závodoch ZF Slovakia. Výučbové stredisko je vybavené najmodernejšími strojmi, manipulačnými robotmi a učebnými nástrojmi v oblasti vzduchotechniky, hydrauliky a programovania PLC.

V neskoršej časti praktickej výučby sú študenti pravidelne umiestňovaní do priestorov sériovej výroby, aby si zvykli na pracovné prostredie závodu a oboznámili sa s požiadavkami efektivity, kvality a bezpečnosti na pracovisku v súčasnom automobilovom priemysle.

V Leviciach bolo taktiež vytvorené moderné školiace stredisko nachádzajúce sa vedľa výroby. Je vybavené CNC sústruhmi a frézami, zváracím robotom a ďalšími učebnými nástrojmi týkajúcimi sa strojových komponentov.

Počty študentov v 1. ročníku			
Odbor	Stredná škola	Lokalita	Počet študentov
Mechanik-nastavovač	SOŠ Automobilová Trnava	Trnava	15
Nástrojár	SOŠ Automobilová Trnava	Trnava	9
Programátor obrábacích a zváracích strojov a zariadení	SOŠ technická Tlmače	Levice	10
Mechanik-elektrotechnik	SOŠ technická Tlmače	Levice	9
Mechanik špecialista automobilovej výroby	SOŠ Pod amfiteátrom	Levice	9



ZAMESTNANOSŤ

V roku 2016 pokračoval rast v celom sektore automobilového priemyslu, čo výrazne ovplyvnilo aj vytváranie nových pracovných miest v spoločnosti ZF Slovakia, a.s. Plynulý nárast objednávok od rozhodujúcich odberateľov /PSA, Daimler, Nissan, Fiat a ďalších/, nábeh nových projektov a s nimi spojených výrobných programov mali za následok, že k vytváraniu nových pracovných miest dochádzalo v priebehu celého roku 2016, v nadväznosti na nárast obrátu.

rok	Vývoj priemerného počtu kmeňových zamestnancov
2012	544
2013	646
2014	2 138
2015	2 298
2016	2 676

Spoločnosť zameriavala svoju pozornosť taktiež na plnenie sociálneho programu, ktorého súčasťou boli aktivity zamerané na regeneráciu pracovnej sily, zlepšovanie medziľudských vzťahov a pracovných podmienok.



ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Spoločnosť ZF Slovakia, a.s., nepatrí k významným znečisťovateľom životného prostredia, napriek tomu pristupuje k ochrane životného prostredia zodpovedne. Vplyv výroby na životné prostredie sa nedá úplne eliminovať, spoločnosť však zavádza opatrenia, ktoré prispievajú k ochrane vôd, ovzdušia a k znižovaniu množstva odpadov. Spoločnosť má zavedený systém environmentálneho manažérstva od roku 2001 v Trnave a od roku 2008 v Leviciach. Je certifikovaná podľa normy ISO 14001:2004.

Recertifikačný audit EMS realizovaný formou miestneho posúdenia (MultiSite certifikácie ZF – certifikácie viacerých pobočiek ZF) sa v spoločnosti ZF Slovakia, a.s. pre prevádzku Trnava uskutočnil v dňoch 23. až 25. augusta 2016. Audit v zmysle normy ISO 14001 : 2004 vykonal externý lead audítor QESMS Ing. Jaroslav Maslowski z externej certifikačnej spoločnosti DET NORSKE VERITAS s.r.o., ktorý v rámci hodnotenia prezentoval vynikajúci výsledok z auditu. Zo správy z recertifikačného auditu vyplýva, že nebola zistená žiadna nezhoda kategórie 1 (významná), ani žiadna nezhoda kategórie 2 (menej významná).

Recertifikačný audit EMS realizovaný formou miestneho posúdenia (MultiSite certifikácie ZF – certifikácie viacerých pobočiek ZF) sa v spoločnosti ZF Slovakia, a.s., na prevádzkach v Leviciach uskutočnil v dňoch 25. a 26. mája 2015. Audit v zmysle normy ISO 14001 : 2004 vykonal pre externú certifikačnú spoločnosť DET NORSKE VERITAS – DL externý audítor Ing. Ján Badár v prevádzkových jednotkách CT, CC a PC (Obrobňa Levice a PKW Levice). Zo správy z recertifikačného auditu vyplýva, že nebola zistená žiadna nezhoda kategórie 1 (významná), ani žiadna nezhoda kategórie 2 (menej významná).

Spoločnosť je zaradená v systéme MultiSite certifikácie ZF – certifikácie viacerých pobočiek, preto sa už externé audity EMS konajú spravidla každé tri roky.

DNV GL

MANAGEMENT
SYSTEM CERTIFICATE

Certificate No.:
129399 2013 AE GER DAKKS

Initial date:
03.05.2006

Valid:
01.01.2016 15.09.2018

This is to certify that the management system of



ZF Friedrichshafen AG

Graf-von-Soden-Platz 1, 88046 Friedrichshafen - Germany

and the sites as mentioned in the Appendix accompanying this Certificate

has been found to conform to management system standard:

ISO 14001:2004

This certificate is valid for the following Scope:

**Transmission and chassis systems
(Development, production, service and sales)**

Place and date:
Essen, 17.12.2015



Deutsche
Akkreditierungsstelle
D-ZM-18453-01-00

For the Accredited Unit:
DNV GL Business Assurance Zertifizierung
und Umweltgütekriter GmbH


Thomas Beck
Technical Manager

This certificate is only valid in connection with the main certificate 129398-2013-AE-GER-DAKKS.
Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render the Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: DNV GL Business Assurance Zertifizierung und Umweltgütekriter GmbH, Schrienerhof 14, 45329 Essen, Germany.
Tel.: +49 (0) 201 7296 222, www.dnv-gl.com/ba

Page 1 / 13

11

VÝSKUM A VÝVOJ

Spoločnosť je v súčasnosti najväčším závodom koncernu ZF na výrobu spojok na svete. Za účelom podpory sériovej výroby bolo založené miestne oddelenie vývoja, ktorého aktivity boli neskôr rozšírené na aplikačný vývoj v rámci nových zákazníckych projektov.

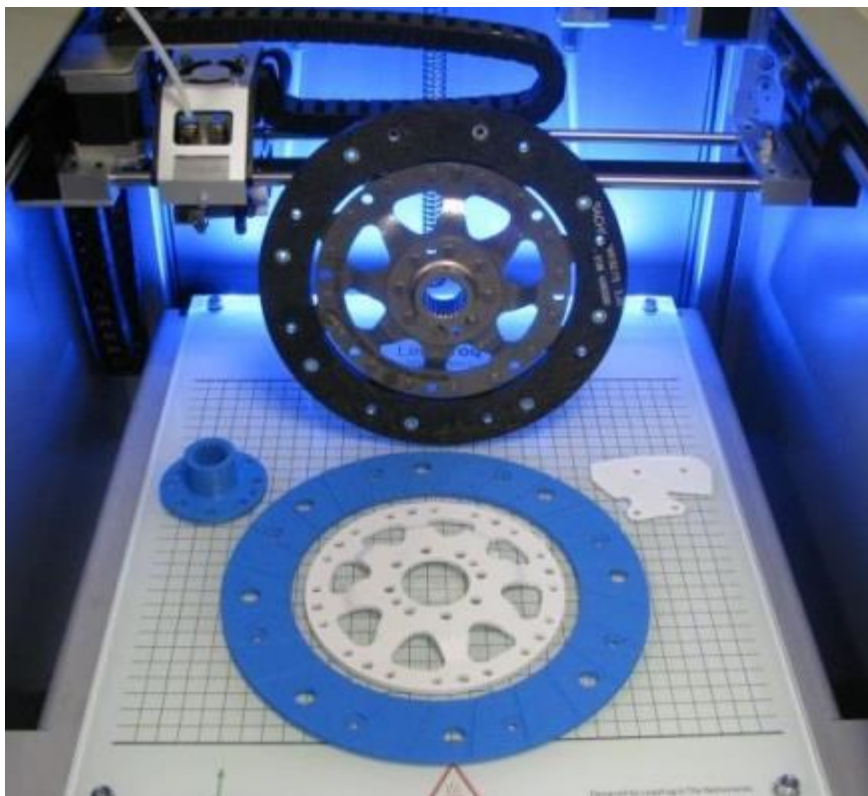
Oddelenie vývoja bolo založené v roku 2005, pričom jeho hlavným účelom bola podpora sériovej výroby a vývoj nových spojkových aplikácií. Prostredníctvom počítačom podporovaného návrhu (CAD) sa vytvárajú nové dizajny. Najmodernejší simulačný softvér umožňuje rôzne mechanické a tepelné výpočty a koncepty výrobkov sa preverujú na skúšobných staniciach a na vozidle. Vďaka tomu, že odborné znalosti o výrobku a procese sa zhromažďujú v rámci oddelenia vývoja, je zabezpečená podpora činností najväčšieho závodu koncernu ZF na výrobu spojok v snahe o ich neustále zlepšovanie.

V rámci procesu získavania a spracovávanía zákazníckych projektov spojkových aplikácií pre budúce platformy vozidiel navrhuje oddelenie vývoja spojky podľa špecifikácií zákazníka a vnútorných predpisov navrhovania. Výsledný dizajn sa preveruje niekoľkými simuláciami vrátane metódy konečných prvkov a termodynamických výpočtov. Súčasne sa zhotovujú prototypy, ktoré sa kontrolujú na skúšobných staniciach ohľadom ich životnosti. Nakoniec inžinieri vývoja pomáhajú pri realizácii projektu v rámci sériovej výroby.

V nadväznosti na paletu výrobkov spoločnosti sa oddelenie vývoja zaoberá návrhom a testovaním aj meničov krútiaceho momentu a spojkových obložení.

Spoločnosť mala počas roka 2016 nasledovné náklady na výskumnú a vývojovú činnosť:

-  náklady na výskum vo výške 0 tis. EUR,
-  neaktivované náklady na vývoj vo výške 2 032 tis. EUR,
-  aktivované náklady na vývoj vo výške 0 tis. EUR.



ZF Slovakia, a.s.

Individuálna účtovná závierka a správa nezávislého audítora
o overení individuálnej účtovnej závierky

k 31. decembru 2016

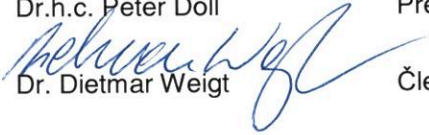
zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou úniou

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 31.01.2017.

Predstavenstvo:

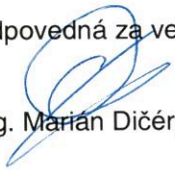

Dr.h.c. Peter Doll

Predseda predstavenstva


Dr. Dietmar Weigt

Člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva:


Ing. Marián Dičér, PhD.

Vedúci finančného odboru

OBSAH

VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII	17
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	18
KOMPLEXNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	19
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	20
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	21
POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	22
I. Popis spoločnosti	22
II. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	23
III. Prvé prijatie IFRS	24
IV. Vyhlásenie o súlade	27
V. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady	27
VI. Zmeny účtovných zásad	28
VII. Prehľad hlavných účtovných zásad	31
I. TRANSAKCIE V CUDZÍCH MENÁCH	31
II. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK	31
III. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK	32
IV. PRÍSPEVKY NA NÁRADIE/FORMY	33
V. LÍZINGY	33
VI. ZNÍŽENIE HODNOTY NEFINANČNÉHO MAJETKU	33
VII. FINANČNÉ NÁSTROJE	34
VIII. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÉHO MAJETKU	36
IX. OBCHODNÉ POHLADÁVKY	37
X. PENIAZE, PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY A VIAZANÉ PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY	37
XI. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY	37
XII. ZÁSoby	37
XIII. NÁKLADY BUDÚCICH OBDOBÍ A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ	38
XIV. VÝDAVKY A VÝNOSY BUDÚCICH OBDOBÍ	38
XV. REZERVY	38
XVI. VLASTNÉ IMANIE	39
XVII. VÝNOSY	39
XVIII. PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	39
XIX. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY, NÁKLADY NA SOCIÁLNE POISTENIE A INÉ POVINNÉ PLATBY	39
XX. DAŇ Z PRÍJMOV A DAŇ Z PRIDANEJ HODNOTY	40
XXI. DOTÁCIE/INVESTIČNÉ PONUKY	41
VIII. Dlhodobý hmotný majetok	42
IX. Dlhodobý nehmotný majetok	45
X. Zásoby	47
XI. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky	48
XII. Peniaze a peňažné ekvivalenty	49
XIII. Poskytnuté pôžičky	50
XIV. Vlastné imanie	50
XV. Dlhodobé a krátkodobé finančné záväzky z prenájmu	51
XVI. Úročené pôžičky	51
XVII. Dlhodobé a krátkodobé záväzky	52
XVIII. Dlhodobé a krátkodobé rezervy	53

XIX.	Zamestnanecké požitky	53
XX.	Prevádzkové výnosy a náklady	55
XXI.	Osobné náklady	57
XXII.	Finančné výnosy a náklady	57
XXIII.	Daň z príjmov	57
XXIV.	Transakcie so spriaznenými osobami	60
XXV.	Podmienené záväzky	62
XXVI.	Ciele a zásady manažmentu finančného rizika	62
XXVII.	Ocenenie reálnou hodnotou	64
XXVIII.	Riadenie kapitálu	64
XXIX.	Udalosti po súvahovom dni	65

VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Dlhodobý hmotný majetok	VIII.	97 446	96 729	99 167
Dlhodobý nehmotný majetok	IX.	4 116	3 838	3 201
Ostatné pohľadávky	XI.	49	22	93
Poskytnuté pôžičky	XIII.	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	XXIII.	4 743	4 391	2 718
Dlhodobé aktíva spolu		106 354	104 980	105 179
Krátkodobé aktíva				
Zásoby	X.	34 426	33 020	31 128
Pohľadávky z obchodného styku	XI.	50 952	46 491	41 694
Ostatné pohľadávky	XI.	4 735	5 330	5 398
Poskytnuté pôžičky	XIII.	88 503	81 852	71 859
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmu	XXIII.	-	-	473
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	XII.	1	2	797
Krátkodobé aktíva spolu		178 617	166 695	151 349
AKTÍVA spolu		284 971	271 675	256 528
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY				
Vlastné imanie				
Základné imanie	XIV.	52 980	52 980	52 980
Zákonný rezervný fond	XIV.	10 389	9 188	8 279
Ostatné fondy	XIV.	106 285	106 285	98 105
Ostatné súčasti vlastného imania	XIV.	-1 105	-2 788	-2 157
Nerozdelený zisk	XIV.	-	479	804
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	XIV.	10 113	12 543	8 714
Vlastné imanie spolu		178 662	178 687	166 725
Dlhodobé záväzky				
Záväzky z finančného prenájmu	XV.	2 894	2 653	1 124
Ostatné záväzky	XVII.	5 133	4 386	6 214
Úročené pôžičky	XVI.	-	-	-
Odložený daňový záväzok	XXIII.	-	-	-
Zamestnanecké pôžitky a ostatné rezervy	XIX.	12 782	10 263	8 934
Dlhodobé záväzky spolu		20 809	17 302	16 272
Krátkodobé záväzky				
Záväzky z finančného prenájmu	XV.	997	723	259
Záväzky z obchodného styku	XVII.	64 284	58 197	45 407
Ostatné záväzky	XVII.	15 413	14 210	12 087
Úročené pôžičky	XVI.	-	-	14 017
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	XXIII.	2 686	710	-
Zamestnanecké pôžitky a ostatné rezervy	XIX.	2 120	1 846	1 761
Krátkodobé záväzky spolu		85 500	75 686	73 531
Záväzky spolu		106 309	92 988	89 803
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu		284 971	271 675	256 528

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

(v tis. EUR)	Pozn.	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Tržby	XX.	418 335	382 253
Ostatné prevádzkové výnosy	XX.	13 353	12 690
Ostatné výnosy spolu		13 353	12 690
Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktivácia	XX.	5 767	143
Spotreba materiálu a energie	XX.	-252 138	-231 229
Mzdové náklady	XXI.	-67 501	-56 277
Odpisy	XX.	-22 682	-22 352
Služby	XX.	-50 724	-47 139
Tvorba (-)/ Rozpustenie (+) opravnej položky k:			
- zásobám	X.	-1 938	454
- pohľadávkam	XI.	-50	289
Ostatné prevádzkové náklady	XX.	-28 074	-26 186
Prevádzkové náklady spolu		-417 340	-382 297
Prevádzkový výsledok hospodárenia		14 348	12 646
Finančné výnosy	XXII.	-	-
Finančné náklady	XXII.	-438	-430
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		13 910	12 216
Daň z príjmov	XXIII.	-3 797	327
Výsledok hospodárenia za obdobie		10 113	12 543

KOMPLEXNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

(v tis. EUR)	Pozn.	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Výsledok hospodárenia za obdobie		10 113	12 543
<i>Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré budú následne preklasifikované do zisku alebo straty:</i>		-	-
<i>Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré nebudú následne preklasifikované do zisku alebo straty:</i>			
Straty z precenenia programov so stanovenými požitkami, znížené o daň	XIX.	-1 055	-581
Ostatné súčasti komplexného výsledku, znížené o daň		-1 055	-581
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		9 058	11 962

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Ostatné súčasti vlastného imania	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2016	52 980	9 188	106 285	-2 788	13 022	178 687
Zisk po zdanení za obdobie	-	-	-	-	10 113	10 113
Vplyv prechodu na IFRS*	-	-	-	2 738	-2 738	-
Ostatné položky komplexného výsledku hospodárenia za obdobie	-	-	-	-1 055	-	-1 055
Dividendy za rok 2015	-	-	-	-	-9 083	-9 083
Ostatné	-	-	-	-	-	-
Presun	-	1 201	-	-	-1 201	-
Zostatok k 31. decembru 2016	52 980	10 389	106 285	-1 105	10 113	178 662

*Položky vplyvu prechodu na IFRS predstavujú aktuárske straty vykázané v jednotlivých rokoch a rozdiel vyplývajúci z úprav finančného lízingu.

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Ostatné súčasti vlastného imania	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2015	52 980	8 279	98 105	-2 157	9 518	166 725
Zisk po zdanení za obdobie	-	-	-	-	12 543	12 543
Vplyv prechodu na IFRS*	-	-	-	-50	50	-
Ostatné položky komplexného výsledku hospodárenia za obdobie	-	-	-	-581	-	-581
Dividendy za rok 2014	-	-	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-	-	-
Presun	-	909	8 180	-	-9 089	-
Zostatok k 31. decembru 2015	52 980	9 188	106 285	-2 788	13 022	178 687

*Položky vplyvu prechodu na IFRS predstavujú aktuárske straty vykázané v jednotlivých rokoch a rozdiel vyplývajúci z úprav finančného lízingu.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

(v tis. EUR)	Pozn.	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/Strata pred zdanením		13 910	12 216
Úpravy spolu:			
Odpisy		22 682	22 352
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		-3 893	-4 658
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		8 037	13 085
Zmena stavu zásob		-1 406	-1 892
Úrokové výnosy a náklady		136	145
Zmena stavu rezerv		1 459	669
Zmena stavu v IHB		-6 651	-9 993
Zisk/strata z predaja majetku		2	-33
Ostatné		-	-20
Peňažné toky vytvorené z prevádzkovej činnosti		34 276	31 871
Zaplatená daň z príjmov		-1 892	-
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		32 384	31 871
Peňažné toky z investičných činností			
Príjem z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		9	80
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-22 360	-18 067
Náklady na výskum a vývoj		-	-
Poskytnuté úvery		-	-
Príjmy z poskytnutých úverov		-	-
Prijaté úroky		-	-
Čisté peňažné toky z investičných činností		-22 351	-17 987
Peňažné toky z finančných činností			
Príjem z bankových úverov a pôžičiek		-	-
Splatenie bankových úverov a pôžičiek		-	-14 017
Splátky finančného prenájmu		-816	-519
Platené úroky		-135	-143
Dividendy vyplácané akcionárom Materskej spoločnosti		-9 083	-
Ostatné		-	-
Čisté peňažné toky z finančných činností		-10 034	-14 679
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1	-795
Kurzové rozdiely		-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1.1.		2	797
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31.12.	XII.	1	2

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

I. Popis spoločnosti

ZF Slovakia, a.s. (ďalej len „spoločnosť“) je akciová spoločnosť, ktorá bola založená dňa 17. októbra 2006. Dňa 6. decembra 2006 bola zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde v Trnave, oddiel Sa, vložka 10622/T. Spoločnosť sídli v Trnave, Strojárske ul. 2, identifikačné číslo IČO 36 707 341.

Hlavným predmetom činnosti je:

-  vývoj, výroba a odbyt komponentov a modulov podvozkového ústrojenstva pre motorové vozidlá a koľajové vozidlá, ako aj pre výrobu strojov a zariadení
-  sprostredkovanie obchodu v rozsahu voľnej živnosti
-  obstarávanie služieb spojených so zabezpečovaním riadnej prevádzky nehnuteľnosti
-  činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
-  vývoj, výroba a odbyt komponentov a modulov hnacieho ústrojenstva pre motorové vozidlá a koľajové vozidlá, ako aj pre výrobu strojov a zariadení

Informácie o počte zamestnancov

Názov položky	31. december 2016	31. december 2015
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	2 676	2 298
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	2 757	2 528
počet vedúcich zamestnancov	16	16

Informácie o štruktúre spoločníkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a o štruktúre spoločníkov do dňa jej zmeny v priebehu účtovného obdobia

Spoločník	Výška podielu na základnom imaní (absolútne)	Výška podielu na základnom imaní (v %)	Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
ZF Holding Austria GmbH	52 980	100	100	-
Spolu	52 980	100	100	-

Spoločnosť je súčasťou skupiny ZF. Materskou spoločnosťou spoločnosti je ZF Holding Austria GmbH, Schönauer Str. 5, Steyr 4400, Rakúska republika a materskou spoločnosťou celej skupiny je ZF Friedrichshafen AG, Graf von Soden Platz 1, 88046 Friedrichshafen, Nemecká spolková republika. Konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu podnikov zostavuje spoločnosť ZF Friedrichshafen AG, Graf von Soden Platz 1, 88046 Friedrichshafen, Nemecká spolková republika. Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti.

Spoločnosť nie je v žiadnom podniku neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Dr. h. c. Peter Doll
Člen:	Dr. Dietmar Weigt
Prokúra	
	Ing. Peter Ábel
	Ing. Miroslav Daniš
	Ing. Marián Dičér, PhD.
	Ing. Jozef Martinovič
Dozorná rada	
Predseda:	Christian Haedge
Člen:	Ing. Zuzana Zákopčanová
Člen:	Lutz Leimbach

Spoločnosť zastupujú navonok a podpisujú za ňu vždy ktoríkoľvek dvaja členovia predstavenstva spoločne. Ak v mene spoločnosti konajú prokuristi, konajú minimálne dvaja prokuristi spoločne. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí. Spoločnosť nevstúpila do konkurzu, zlúčenia, splnutia, rozdelenia, premeny.

II. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Priložená účtovná závierka spoločnosti ZF Slovakia, a.s. bola pripravená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) schválené Európskou úniou a Interpretáčnym výborom (IFRS IC) aplikovateľných na spoločnosti vykazujúce podľa IFRS. Boli použité všetky štandardy a interpretácie, ktoré sú účinné a schválené Európskou úniou (EÚ) k 31. decembru 2016.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti (going-concern).

Do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nie sú známe okolnosti, ktoré by indikovali, že Spoločnosť nie je schopná pokračovať vo svojej činnosti.

Tieto finančné výkazy pozostávajú z výkazu o finančnej pozícii k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 a k 1. januáru 2015, výkazu ziskov a strát, komplexného výkazu ziskov a strát, výkazu o zmenách vo vlastnom imaní a výkazu o peňažných tokoch.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s princípom historických cien.

Prezentačnou menou tejto účtovnej závierky je euro (EUR). Táto účtovná závierka je zostavená v tisícoch EUR, pokiaľ nie je stanovené inak.

III. Prvé prijatie IFRS

Tieto finančné výkazy, za rok končiaci 31. decembra 2016, sú prvé, ktoré Spoločnosť pripravila v súlade s IFRS. Počas rokov do a vrátane 31. decembra 2015, Spoločnosť pripravovala finančné výkazy v súlade s miestnymi všeobecne záväznými účtovnými metódami (GAAP).

Spoločnosť pripravila finančné výkazy v súlade s IFRS platnými pre obdobie končiace k 31. decembru 2016 alebo neskôr, spolu s porovnateľnými údajmi pre obdobie končiace k 31. decembru 2015, ako je popísané v bode Prehľad hlavných účtovných zásad. Pri príprave týchto finančných výkazov bol pripravený výkaz o finančnej pozícii k 1. januáru 2015, dátum prechodu Spoločnosti na IFRS. Tento bod popisuje hlavné úpravy vykonané Spoločnosťou pri prepracovaní finančných výkazov pripravených podľa miestnych GAAP, vrátane výkazu o finančnej pozícii k 1. januáru 2015 a finančných výkazov za rok končiaci 31. decembra 2015.

Finančné výkazy boli pripravené prostredníctvom prevodového mostíka na IFRS. Popísané účtovné metódy a postupy boli použité pre finančné výkazy zostavené za rok končiaci 31. decembra 2016, taktiež pre porovnateľné informácie zverejnené v tejto účtovnej závierke za rok končiaci 31. decembra 2015 a 1. januára 2015.

K 1. januáru 2015 Spoločnosť uplatnila nasledujúce výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS:

- Odhady. Podľa IFRS 1.14, odhady účtovnej jednotky v súlade s IFRS ku dňu prechodu na IFRS majú byť konzistentné s odhadmi aplikovanými v súlade s predchádzajúcimi použitými účtovnými zásadami a účtovnými metódami k tomu istému dátumu (po upravení zohľadňujúcim rozdiely v účtovných zásadách a účtovných metódach), ak neexistuje objektívny dôkaz, že tieto odhady boli chybné
- Deemed costs "reprodukčná cena". Podľa IFRS 1.18, Príloha D6, ku dňu prechodu na IFRS môže Spoločnosť použiť účtovnú hodnotu dlhodobého majetku podľa predchádzajúcich účtovných štandardov k tomuto dátumu v prípade ak je účtovná hodnota porovnateľná s reálnou hodnotou.

Ostatné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS nie sú pre Spoločnosť aplikovateľné.

Účtovné zásady podľa IFRS sa v niektorých oblastiach odlišujú od slovenských účtovných predpisov. Nižšie uvádzame významné rozdiely, ktoré majú vplyv na vlastné imanie a čistý zisk Spoločnosti:

Výkaz o finančnej pozícii:

1. január 2015 (IFRS uplatnené po prvýkrát):

(v tis. EUR)	SK GAAP	Presuny - preklasifikácia vo vykazovaní položiek	Úprava	IFRS
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Dlhodobý hmotný majetok	97 787	-	1 380	99 167
Dlhodobý nehmotný majetok	28	3 173	-	3 201
Ostatné pohľadávky	-	93	-	93
Poskytnuté úvery a pôžičky	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	2 718	-	-	2 718
Dlhodobé aktíva spolu	100 533	3 266	1 380	105 179
Krátkodobé aktíva				
Zásoby	31 128	-	-	31 128
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	117 956	-70 864	-	47 092
Poskytnuté úvery a pôžičky	-	71 859	-	71 859
Daňové pohľadávky	4 734	-4 734	-	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmu	-	473	-	473
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	797	-	-	797
Krátkodobé aktíva spolu	154 615	-3 266	-	151 349
AKTÍVA spolu	255 148	-	1 380	256 528
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY				
Vlastné imanie				
Základné imanie	52 980	-	-	52 980
Zákonný rezervný fond	8 279	-	-	8 279
Ostatné fondy	98 105	-	-	98 105
Ostatné súčasti vlastného imania	-	-2 157	-	-2 157
Nerozdelený zisk	804	-	-	804
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	6 560	2 157	-3	8 714
Vlastné imanie spolu	166 728	-	-3	166 725
Závazky				
Závazky z finančného prenájmu	-	-	1 124	1 124
Zamestnanecké pôžitky a ostatné rezervy	8 934	-	-	8 934
Ostatné záväzky	6 214	-	-	6 214
Úročené úvery a pôžičky	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	15 148	-	1 124	16 272
Krátkodobé záväzky				
Závazky z finančného prenájmu	-	-	259	259
Rezervy	6 549	-6 549	-	-
Závazky z obchodného styku	44 273	1 134	-	45 407
Ostatné záväzky	7 893	4 194	-	12 087
Úročené úvery a pôžičky	14 017	0	-	14 017
Daňové záväzky	540	-540	-	-
Zamestnanecké pôžitky a ostatné rezervy	-	1 761	-	1 761
Krátkodobé záväzky spolu	73 272	-	259	73 531
Vlastné imanie a záväzky spolu	255 148	-	1 380	256 528

K 31 december 2015:

(v tis. EUR)	SK GAAP	Presuny - preklasifikácia vo vykazovaní položiek	Úprava	IFRS
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Dlhodobý hmotný majetok	93 401	-	3 328	96 729
Dlhodobý nehmotný majetok	86	3 752	-	3 838
Ostatné pohľadávky	-	22	-	22
Poskytnuté úvery a pôžičky	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	4 391	-	-	4 391
Dlhodobé aktíva spolu	97 878	3 774	3 328	104 980
Krátkodobé aktíva				
Zásoby	33 020	-	-	33 020
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	132 913	-81 092	-	51 821
Poskytnuté úvery a pôžičky	-	81 852	-	81 852
Daňové pohľadávky	4 538	-4 538	-	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmu	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2	-	-	2
Krátkodobé aktíva spolu	170 473	-3 778	-	166 695
AKTÍVA spolu	268 351	-4	3 328	271 675
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY				
Vlastné imanie				
Základné imanie	52 980	-	-	52 980
Zákonný rezervný fond	9 188	-	-	9 188
Ostatné fondy	106 285	-	-	106 285
Ostatné súčasti vlastného imania	-	-2 788	-	-2 788
Nerozdelený zisk	-1 725	2 204	-	479
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	12 010	581	-48	12 543
Vlastné imanie spolu	178 738	-3	-48	178 687
Dlhodobé záväzky				
Záväzky z finančného prenájmu	-	-	2 653	2 653
Zamestnanecké pôžičky a ostatné rezervy	10 263	-	-	10 263
Ostatné záväzky	4 386	-	-	4 386
Úročené úvery a pôžičky	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	14 649	-	2 653	17 302
Krátkodobé záväzky				
Záväzky z finančného prenájmu	-	-	723	723
Rezervy	6 764	-6 764	-	-
Záväzky z obchodného styku	57 724	473	-	58 197
Ostatné záväzky	9 064	5 146	-	14 210
Úročené úvery a pôžičky	-	0	-	-
Daňové záväzky - Záväzok z dane z príjmu	1 412	-702	-	710
Zamestnanecké pôžičky a ostatné rezervy	-	1 846	-	1 846
Krátkodobé záväzky spolu	74 964	-1	723	75 686
Vlastné imanie a záväzky spolu	268 351	-4	3 328	271 675

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

K 31. decembru 2015:

(v tis. EUR)	SK GAAP	Presuny - preklasifikácia vo vykazovaní položiek	Úprava	IFRS
Tržby	382 253	-	-	382 253
Ostatné prevádzkové výnosy	12 690	-	-	12 690
Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktívacia	143	-	-	143
Prevádzkové náklady	-383 402	923	39	-382 440
Prevádzkový výsledok hospodárenia	11 684	923	39	12 646
Finančné výnosy	48	-48	-	-
Finančné náklady	-213	-130	-87	-430
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov	11 519	745	-48	12 216
Daň z príjmov	491	-164	-	327
Výsledok hospodárenia za obdobie	12 010	581	-48	12 543
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	-581	-	-581
Komplexný výsledok hospodárenia	12 010	-	-48	11 962

Komplexný výsledok hospodárenia k 31. decembru 2015 je ponížený o stratu vznikajúcu z úpravy finančného prenájmu, ako rozdiel odpisov a nákladov už účtovaných do ostatných služieb spojených s prenájomom výrobných zariadení a technológií.

IV. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS"), v znení prijatom Európskou úniou ("EÚ"). K dátumu schválenia zverejnenia tejto účtovnej závierky, s ohľadom na prebiehajúci proces zavádzania štandardov IFRS v Európskej únii, ako aj činnosti Spoločnosti v rozsahu účtovných zásad, ktoré Spoločnosť používala, nie je žiadny rozdiel medzi IFRS, ktoré nadobudli platnosť a IFRS ako boli schválené v EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie prijaté Radou pre medzinárodné účtovné štandardy ("IASB") a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva ("IFRIC").

V. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie úsudku, predpokladov a odhadov ktoré ovplyvňujú vykázané hodnoty výnosov, nákladov, majetku a záväzkov a vykázanie podmienených záväzkov v prezentovanom účtovnom období. Hoci účtovné odhady a predpoklady boli použité pri najlepšom súčasnem vedomí manažmentu Spoločnosti o súčasných udalostiach a okolnostiach, skutočné výsledky sa môžu od týchto predpokladov odlišovať.

Bližší popis hlavných oblastí, ktoré boli subjektom účtovných a manažérskych odhadov a ktorých zmeny by mohli významne ovplyvniť budúce výsledky Spoločnosti sú popísané v ďalších častiach poznámok.

Percento odpisovania

Percento odpisovania majetku je určované na základe predpokladanej doby používania jednotlivých zložiek dlhodobého hmotného a nehmotného majetku. Spoločnosť prehodnocuje použité doby životnosti na ročnej báze vždy s použitím aktuálnych predpokladov o dobe životnosti zložiek majetku. Zmeny očakávanej životnosti alebo očakávaného tempa spotreby budúcich ekonomických úžitkov, vyplývajúcich z majetku, sa účtovne prejavujú zmenou doby odpisovania a účtuje sa o nich ako o zmenách v účtovných odhadoch. Odhady a posúdenia manažmentu sú vystavené riziku nepresnosti pri majetku, s ktorým manažment nemá predchádzajúce skúsenosti.

Opravné položky k pohľadávkam

Opravné položky k pohľadávkam sú vypočítané na základe minulých skúseností a individuálneho posúdenia.

Dane

Neistoty existujú s ohľadom na výklad zložitých daňových predpisov, zmien v daňových zákonoch a výšky budúcich zdaniteľných príjmov. Vzhľadom k širokej škále medzinárodných obchodných vzťahov a trvaní a zložitosti existujúcich zmluvných dohôd, rozdiely medzi skutočnými výsledkami a predpokladmi, si môžu vyžiadať budúce úpravy daňových výnosov a nákladov, ktoré boli už vykázané.

Odložená daň

Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky Spoločnosti je založené na predpoklade, že dosiahne zdaniteľný príjem, oproti ktorému bude možné odloženú daňovú pohľadávku zúčtovať. Tento predpoklad sa môže ukázať ako neprimeraný v prípade zníženia budúcich zdaniteľných príjmov. Suma odloženej daňovej pohľadávky je podľa najlepšieho vedomia manažmentu Spoločnosti zohľadnená tak, aby zodpovedala načasovaniu a úrovni budúcich zdaniteľných ziskov a celkovej stratégii daňového plánovania.

Požitky po skončení zamestnania a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť vykazuje významnú sumu ako rezervu na dlhodobé zamestnanecké požitky pre jej súčasných zamestnancov. Ocenenie tejto rezervy je citlivé na predpoklady použité vo výpočtoch, napríklad budúce úrovne zárobkov a požitkov, diskontné sadzby, fluktuácia, miera neskoršieho odchodu do dôchodku, úmrtnosť i priemerná dĺžka života.

Reálna hodnota

Spoločnosť posudzuje tri úrovne na stanovenie reálnej hodnoty svojich finančných nástrojov. Prvá úroveň: reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré sú aktívne obchodované na organizovaných finančných trhoch, je stanovená na základe aktuálnych trhových cien. Druhá úroveň: reálna hodnota finančných nástrojov, pre ktoré nie je k dispozícii kótovaná tržová cena, je stanovená na základe skutočnej trhovej ceny iného nástroja, ktorý je v podstate totožný. Tretia úroveň: reálna hodnota je stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov z čistých podkladových aktív finančného nástroja.

V praxi Spoločnosť určuje reálnu hodnotu svojich finančných nástrojov s využitím druhej alebo tretej úrovne čiže na základe skutočnej trhovej ceny rovnakých finančných nástrojov.

VI. Zmeny účtovných zásad

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané, ale nie účinné, nasledovné štandardy a interpretácie:

- IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii (vydaný 30. januára 2014; účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ)
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014; zahrňujúci ujasnenie k IFRS 15 - vydané 11. septembra 2015; účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018)
- IFRS 16 Lízingy (vydaný 13. januára 2016; účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť (vydané 11. septembra 2014, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ, ich schválenie bolo odložené)
- Dodatky k IAS 12 – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (vydané 19. januára 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr)
- Dodatky k IAS 7 Výkaz peňažných tokov: Iniciatíva pre zverejňovanie informácií (vydané 29. januára 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr)

- Ujasnenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 12. apríla 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Dodatky k IFRS 2 – Zaradenie a ocenenie platieb na základe podielov (vydané 20. júna 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Dodatky k IFRS 4 - Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy (vydané 12. septembra 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Ročné vylepšenie k IFRS štandardom 2014 – 2016 cyklus (vydané 8. decembra 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a zálohy (vydaná 8. decembra 2016, účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)
- Dodatky k IAS 40: Transfer investícií v nehnuteľnostiach (vydané 8. decembra 2016, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)

Štandard IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii umožňuje účtovným jednotkám, ktoré prvý raz zostavujú finančné výkazy podľa IFRS ďalej uplatňovať predchádzajúce postupy účtovania (t.j. lokálne postupy účtovania) pri vykazovaní účtov časového rozlíšenia pri regulácii, a to rovnako pri prvom uplatnení IFRS, ako aj v nasledujúcich účtovných obdobiach. Účty časového rozlíšenia pri regulácii a ich zmeny sú v súvahe a výkaze ziskov a strát prezentované samostatne a vyžadujú sa špecifické zverejnenia v účtovnej závierke. Štandard sa nevzťahuje na účtovné jednotky, ktoré už v predchádzajúcom účtovnom období (obdobiach) zostavovali finančné výkazy podľa IFRS. Aplikácia tohto štandardu nebude mať žiaden vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 16 Lízingy obsahuje komplexný model pre identifikáciu lízingových zmlúv a ich zachytenie v účtovnej závierke nájomcu a prenajímateľa. Tento štandard nahradzuje štandard IAS 17 Lízingy a s ním súvisiace interpretácie. IFRS 16 nepriniesla významné zmeny požiadaviek na účtovníctvo prenajímateľom, odstraňuje povinnosť nájomcu klasifikovať lízing ako operatívny alebo finančný. Všetok lízing bude po novom zachytený ako finančný lízing. Výnimku pri vykazovaní budú tvoriť lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej.

Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť. Podľa tohto dodatku sa platné ustanovenia IAS 28 Podiely v pridružených a spoločných podnikoch, týkajúce sa alikvotného vykazovania zisku alebo straty z transakcie medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom aplikujú iba vtedy, keď je zisk alebo strata výsledkom predaja alebo vkladu nepeňažného majetku nepredstavujúceho podnik, ako je definovaný v IFRS 3 Podnikové kombinácie. Zisk alebo strata z predaja alebo vkladu nepeňažných aktív, ktoré predstavujú podnik, do pridruženého alebo spoločného podniku, sa vykazuje v plnej výške. Podľa dodatku k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka je zisk alebo strata z predaja alebo vkladu nepeňažných aktív nepredstavujúcich podnik podľa IFRS 3 do pridruženého alebo spoločného podniku vykázaná len do výšky podielov nezávislých investorov v tomto pridruženom alebo spoločnom podniku. Aplikácia týchto zmien nebude mať vplyv na Spoločnosť.

Dodatky k IAS 12 – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát vyjasňujú ako účtovať o odloženej daňovej pohľadávke z nerealizovaných strát, ktoré sa týkajú dlhových nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou. V súvislosti s nerealizovanými stratami pri dlhových nástrojoch oceňovaných v účtovníctve reálnou hodnotou a oceňovaných obstarávacou cenou pre daňové účely vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel bez ohľadu na to, či držiteľ dlhového nástroja očakáva, že účtovnú hodnotu dlhového nástroja realizuje predajom alebo používaním. Účtovná hodnota aktíva nepredstavuje obmedzenie pre odhad pravdepodobných budúcich zdaniteľných ziskov. Odhady budúcich zdaniteľných ziskov nezahŕňajú daňové odpočty, ktoré vyplývajú zo zrušenia odpočítateľných dočasných rozdielov. Účtovná jednotka vyhodnotí konkrétnu odloženú daňovú pohľadávku v kombinácii s ostatnými odloženými daňovými pohľadávkami. Aplikácia týchto zmien nebude mať vplyv na Spoločnosť.

Dodatky k IAS 7 Výkaz peňažných tokov: Iniciatíva pre zverejňovanie informácií prichádzajúcich s cieľom zaviesť povinnosť pre účtovné jednotky zverejňovať informácie, ktoré umožnia používateľom

účetných závierok zhodnotiť zmeny v záväzkoch vyplývajúcich z finančných činností. Rada IASB požaduje zverejňovanie týchto zmien v záväzkoch vyplývajúcich z finančnej činnosti (v potrebnom rozsahu):

- (i) zmeny z peňažných tokov z financovania,
- (ii) zmeny, ktoré vyplývajú z nadobudnutia alebo straty kontroly nad dcérskymi spoločnosťami alebo inými podnikmi,
- (iii) vplyvy zmien menových kurzov,
- (iv) zmeny v reálnych hodnotách a
- (v) iné zmeny.

Aplikácia týchto zmien nebude mať vplyv na Spoločnosť.

Základným konceptom štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je identifikácia jednotlivých povinností plnenia. Účetné jednotky budú postupovať podľa päťkrokového modelu:

1. identifikácia zmluvy so zákazníkom (zmluva existuje iba keď je pravdepodobné, že entita bude inkasovať odmenu);
2. identifikácia jednotlivých povinností plnenia v zmluve (sľub prevodu tovaru alebo služieb);
3. stanovenie transakčnej ceny (iba ak v budúcnosti nemôže byť čiastka stornovaná);
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým povinnostiam plnenia;
5. zaúčtovanie výnosu v momente, kedy je povinnosť splnená.

Momentálne Spoločnosť analyzuje vplyv týchto zmien, pričom k dátumu zostavenia závierky nie je možné zhodnotiť daný vplyv.

Dodatok k štandardu IFRS 4 Poistné zmluvy pod názvom „Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy“ rieši obavy poisťovní plynúce z časového nesúladu medzi dátumom implementácie štandardu IFRS 9 Finančné nástroje a novým prichádzajúcim štandardom IFRS 17 pre poistné zmluvy. Aplikácia týchto zmien nebude mať vplyv na Spoločnosť.

Ročné vylepšenie k IFRS štandardom 2014 – 2016 cyklus vydané 8. decembra 2016 zahŕňajú:

- IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo: Výmaz krátkodobých výnimiek pre subjekty prvého uplatnenia štandardov. Tento dodatok bol predbežne odsúhlasený Radou pre medzinárodné účtovné štandardy v decembri 2013. Ročné vylepšenie maže krátkodobé výnimky v článku E3 – E7 štandardu IFRS 1, nakoľko neslúžili ich určenému účelu.
- IAS 28 Investície do pridružených podnikov: Ocenenie pridruženého podniku v reálnej hodnote. Tento dodatok bol predbežne odsúhlasený Radou pre medzinárodné účtovné štandardy v januári 2015. Štandard objasňuje, že výber oceňovať v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia investíciu v pridruženom podniku alebo spoločnom podniku, ktorú drží účtovná jednotka, ktorá je spoločným podnikom alebo inou kvalifikovanou entitou, je povolená pre každú investíciu v pridruženom alebo spoločnom podniku na báze investment-by-investment pri prvotnom vykázaní.
- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Vyjasnenie rozsahu štandardu. Tento dodatok bol predbežne odsúhlasený Radou pre medzinárodné účtovné štandardy v júli 2015. Štandard objasňuje rozsah štandardu špecifikovaním, že požiadavky na vykázanie v štandarde okrem tých v článkoch B10 – B16, sa aplikuje na podiely účtovnej jednotky v článku 5, sú klasifikované ako určené na predaj, určené na rozdelenie alebo ako ukončené činnosti v súlade s IFRS 5 Neobežné aktíva určené na predaj a ukončené činnosti.

Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a zálohy vyjasňuje účtovanie transakcií, ktoré zahŕňajú príjem alebo platbu záloh v cudzej mene. Interpretácia zahŕňa transakcie v cudzej mene, ak účtovná jednotka vykazuje nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z platby alebo inkasa preddavkov predtým, ako si účtovná jednotka vykáže prislúchajúci majetok, náklad alebo príjem. Neaplikuje sa, ak účtovná jednotka oceňuje prislúchajúci majetok, náklad alebo príjem pri prvom vykázaní v reálnej hodnote alebo v reálnej hodnote preddavku prijatého alebo plateného ku dňu inému ako je dátum prvotného vykázania nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku. Taktiež, interpretácia nie je aplikovateľná na dane z príjmu, poistné zmluvy alebo zaistné zmluvy.

Dodatky k IAS 40: Transfery investícií v nehnuteľnostiach novelizujú článok 57, ktorý vyzdvihuje princíp transferov do a z investícií do nehnuteľností v IAS 40 nasledovne:

•transfer do alebo z investícií do nehnuteľností by mal byť vykonaný iba v prípade zmeny v užívaní danej nehnuteľnosti, a

•takáto zmena v užívaní vyžaduje ohodnotenie, či daný majetok je kvalifikovaný ako investícia v nehnuteľnosti. Táto zmena v užívaní by mala byť podporená relevantnou evidenciou.

Spoločnosť nepoužila v predstihu žiadne Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne, alebo retrospektívne, Spoločnosť sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne odo dňa prechodu na IFRS. Ostatné štandardy bude Spoločnosť aplikovať k dátumu ich účinnosti.

VII. Prehľad hlavných účtovných zásad

i. Transakcie v cudzích menách

Funkčnou menou Spoločnosti rovnako aj vykazovacou menou tejto účtovnej závierky je euro (EUR).

Transakcie v cudzích menách sú prvotne vykázané vo funkčnej mene podľa kurzu k dátumu transakcie. Majetok a záväzky vyjadrené v cudzích menách sú prepočítané kurzom k dátumu účtovnej závierky. Nepeňažné položky v cudzej mene sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané kurzom, platným ku dňu transakcie. Nepeňažné položky v cudzej mene ocenené reálnou hodnotou, sú prepočítané kurzom k dátumu, ku ktorému sa určuje reálna hodnota.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené kurzy, ktoré boli použité pre ocenenie vo výkaze o finančnej pozícii a priemerné vážené kurzy za vykazované obdobie:

Mena	K 31. decembru 2016	K 31. decembru 2015	Obdobie 12 mesiacov 31. december 2016	Obdobie 12 mesiacov 31. december 2015
USD	1,0541	1,0887	1,107	1,11
JPY	123,4	131,07	120,197	134,314
CZK	27,021	27,023	27,034	27,279
GBP	0,85618	0,73395	0,8190	0,726
HUF	309,83	315,98	311,438	309,996
SEK	9,5525	9,1895	9,469	9,353
CHF	1,0739	1,0835	1,090	1,068
AUD	1,4596	1,4897	1,488	1,478

ii. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene, ktoré zahŕňajú cenu obstarania, náklady na dopravu, clo a ďalšie náklady súvisiace s obstaraním, poníženej o kumulované odpisy a opravné položky. Všetky náklady vznikajúce po zaradení majetku do používania, ako sú náklady na opravy a údržbu alebo náklady na prevádzku sú vykázané ako náklady v období, v ktorom vznikli. K dátumu obstarania je majetok rozdelený na jednotlivé komponenty, ak tieto komponenty majú významne odlišnú dobu použitia. Náklady na technické zhodnotenie dlhodobého hmotného majetku zvyšujú jeho obstarávaciu cenu.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje do nákladov počas predpokladanej doby životnosti príslušného majetku. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú stanovené pre jednotlivé skupiny dlhodobého hmotného majetku nasledovne:

	Predpokladaná doba používania	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Stavby	17-33,3 roka	3-6%	lineárna
Stroje, prístroje a zariadenia	4-14 rokov	7-25%	lineárna
Dopravné prostriedky	6-8 rokov	12-16%	lineárna
Inventár	6 rokov	16%	lineárna
Iný dlhodobý hmotný majetok	24 mesiacov	50%	lineárna

Použíte doby životnosti a zostatkové hodnoty sa každoročne testujú za účelom spresnenia odhadov výšky odpisovania a táto zmena sa uplatňuje od nasledujúceho obdobia po zistení potreby zmeny.

Hmotný majetok môže byť identifikovaný ako majetok určený na vyradenie v prípade, že Spoločnosť nevie identifikovať očakávané budúce ekonomické úžitky plynúce z tohto majetku. Zisk alebo strata z vyradenia alebo predaja takéhoto majetku je daná ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou majetku zistenou ku dňu vyradenia a tento zisk alebo strata je účtovaná ako prevádzkový zisk alebo strata. Zisky alebo straty z vyradenia hmotného majetku, zistené ako rozdiel medzi tržbami z predaja a účtovnou hodnotou vyradeného majetku, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie, v ktorom vyradenie nastalo.

Nedokončené investície spojené s obstarávaným hmotným majetkom alebo hmotným majetkom obstarávaným vlastnou činnosťou sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o prípadné opravné položky. Tento hmotný majetok sa neodpisuje, kým nie je dokončený a zaradený do používania.

Spoločnosť pri prvotnom uplatnení IFRS prevzala hodnoty majetku, ktoré boli v SK GAAP precenené pri zlúčení spoločností ZF Levice s.r.o. (zmena obchodného mena na ZF Slovakia, a.s. zo ZF Levice, s.r.o. od 30. apríla 2014) a ZF SACHS Slovakia, a.s. k 30. septembru 2014 (Spoločnosť ZF Slovakia, a.s. je právnym nástupcom zlúčenej spoločnosti od 01.10.2014.) v súlade s IFRS 1 D6, ktoré umožňuje zvoliť použitie precenenia podľa predchádzajúcich GAAP položiek nehnuteľností, strojov a zariadení k dátumu prechodu na IFRS ako reprodukčnú cenu k dátumu precenenia, ak precenenie bolo k dátumu precenenia široko porovnateľné s reálnou hodnotou alebo obstarávacou cenou alebo obstarávacou cenou po odpisoch podľa IFRS upravenú na zohľadnenie, napríklad, zmien vo všeobecnom alebo špecifickom cenovom indexe.

iii. Dlhodobý nehmotný majetok

Nakupovaný dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje v obstarávacích cenách, ktoré obsahujú cenu obstarania a náklady súvisiace s jeho obstaraním. Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou spoločnosť nevytvára.

Doba používania nehmotného majetku je posudzovaná ako obmedzená alebo neobmedzená. Nehmotné aktíva s obmedzenou dobou životnosti sú odpisované rovnomernými odpismi počas doby používania a odpisy sú účtované na ťarchu zisku. Doby používania, ktoré sú základom na určenie odpisových sadzieb, sa preverujú raz ročne a ak je potrebné, sú upravené od nasledujúceho finančného roka. Doby životnosti použité pre nehmotný majetok sú nasledovné:

	Predpokladaná doba používania	Ročná odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Aktivované náklady na vývoj	-	-	-
Softvér	36 mesiacov	33%	lineárna
Oceniteľné práva	-	-	-
Goodwill	-	-	-
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	-	100% v 1 mesiaci	-

Nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti je každoročne testovaný na zníženie hodnoty a to osobitne alebo na úrovni jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky. Odhad doby použiteľnosti tohto majetku je prehodený ročne s cieľom určiť, či sú splnené predpoklady neurčiteľnej životnosti

majetku a jeho využiteľnosť. Ak tieto predpoklady nie sú splnené, tak sa zmení doba životnosti z neobmedzenej na obmedzenú pri dodržaní zásady obozretnosti.

Všetky výnosy a náklady spojené s vyradením nehmotného majetku z výkazu o finančnej pozícii (vypočítané ako rozdiel medzi výnosom z predaja takéhoto majetku a jeho zostatkovou účtovnou hodnotou), sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v tom období, v ktorom vyradenie nastalo.

iv. Príspevky na náradie/formy

Prijaté príspevky

Prijaté príspevky na náradie a formy používané Spoločnosťou predstavujú odmenu za právo priznané Spoločnosťou zákazníkom v podobe obmedzeného užívania nástrojov a foriem, alebo zmluvných záväzkov spojených s údržbou alebo zásobovaním. Prijaté príspevky sú vykázané ako ostatné záväzky vo výkaze o finančnej pozícii a zúčtujú sa do výnosov pri dodržaní zásady vecnej a časovej súvislosti, rovnomerne po dobu trvania projektu.

Poskytnuté príspevky

Príspevky na náradie a formy používané dodávateľmi sú kapitalizované Spoločnosťou do dlhodobého nehmotného majetku v prípade ak predstavujú odmenu za právo priznané dodávateľom v podobe obmedzeného užívania nástrojov a foriem, alebo zmluvných záväzkov spojených s údržbou alebo zásobovaním.

Príspevky na náradie a formy sa odpisujú po dobu 3 - 4 rokov.

v. Lízingy

Zmluvy o finančnom prenájme, podľa ktorých v podstate všetky riziká a náhrady spojené s vlastníctvom majetku sú prevedené na Spoločnosť, sú na začiatku doby prenájmu rozpoznané ako majetok a záväzok vo výkaze o finančnej pozícii Spoločnosti vo výške zodpovedajúcej reálnej hodnote predmetu prenájmu alebo, ak je nižšia, v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Lízingové splátky sú rozdelené na finančný úrok a splátku zostatkovej hodnoty lízingového záväzku, aby bol dosiahnutý konštantný pravidelný úrok zo zostatkovej hodnoty lízingového záväzku. Finančný náklad (úrok) je priamo účtovaný na účet ziskov a strát.

Pozemky, budovy a zariadenia, ktoré sú predmetom finančného prenájmu, sa odpisujú po dobu trvania lízingovej zmluvy alebo doby životnosti, ak je táto kratšia.

Lízingy, pri ktorých nedochádza k prevodu rizika a odmeny plynúce z vlastníctva aktíva sú považované za operatívne lízingy. Platby takýchto lízingov sú zúčtované priamo do nákladov Spoločnosti rovnomerne počas doby trvania takéhoto prenájmu.

vi. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky je majetok Spoločnosti prehodnocovaný a testovaný na zníženie hodnoty. Ak sú indikácie zníženia hodnoty majetku, Spoločnosť testuje majetok na spätné získateľnú hodnotu. Ak je účtovná hodnota vyššia ako spätné získateľná hodnota, je účtovná hodnota znížená na úroveň spätne získateľnej hodnoty. Spätné získateľná hodnota je vyššia z nasledovných dvoch hodnôt: reálna hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky zníženej o náklady na predaj a hodnota z použitia tohto majetku, ak tento majetok generuje peňažné príjmy nezávisle od peňažných príjmov podobného aktíva alebo skupiny aktív alebo iných jednotiek generujúcich peňažné prostriedky.

Testy na zníženie hodnoty sa vykonávajú každoročne pre nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ktorý sa ešte nemôže používať a pre majetok, ktorý bol vyradený z používania. Ostatný nehmotný majetok je testovaný na zníženie hodnoty, ak sú predpoklady jeho možného znehodnotenia

Straty zo zníženia hodnoty pokračujúcich činností, vrátane zníženia hodnoty zásob, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v príslušných kategóriách nákladov podľa funkcie majetku okrem majetku, ktorý bol predtým precenený a toto precenenie bolo vykázané v ostatných zložkách komplexného výsledku hospodárenia. V tomto prípade je zníženie hodnoty vykázané v ostatných zložkách komplexného výsledku hospodárenia do výšky predchádzajúceho precenenia.

Spoločnosť posudzuje každé účtovné obdobie, či existuje náznak, že predtým zaúčtované zníženie hodnoty už nemusí existovať, alebo sa mohlo znížiť. Ak takýto náznak existuje, Spoločnosť odhadne realizovateľnú hodnotu aktíva alebo jednotky generujúcej peňažné toky. Spoločnosť sa považuje za jednu jednotku generujúcu peňažné toky. Predtým vykázané zníženie hodnoty je zrušené, iba ak nastala zmena v predpokladoch použitých na určenie realizovateľnej hodnoty aktíva, odkedy bolo vykázané posledné zníženie hodnoty. Zrušenie zníženia hodnoty je obmedzené tak, aby účtovná hodnota aktíva nepresiahla svoju realizovateľnú hodnotu ani účtovnú hodnotu poníženú o odpisy, ktorá by bola určená v prípade, že žiadne zníženie hodnoty by nebolo v predchádzajúcich obdobiach zaúčtované. Takéto zrušenie je zaúčtované vo výkaze ziskov a strát s výnimkou aktív oceňovaných v precenenej hodnote, kedy je takéto zrušenie vykázané v rezerve z precenenia.

vii. Finančné nástroje

Finančné nástroje sa delia na nasledovné kategórie:

- Finančné aktíva:
 - Finančné aktíva držané do splatnosti,
 - Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote so zmenami vykazanými vo výkaze ziskov alebo strát,
 - Poskytnuté úvery a pohľadávky,
 - Finančné aktíva určené na predaj
- Finančné záväzky:
 - Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote so zmenami vykazanými vo výkaze ziskov alebo strát,
 - Prijaté úvery a záväzky

Finančné aktíva

Prvotné ocenenie a vykázanie

Všetky finančné aktíva sú pri obstarávaní ocenené obstarávacou cenou, ktorá sa rovná reálnej hodnote platieb, zahŕňajúcej aj náklady na obstaranie finančného majetku okrem finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou s vplyvom na výkaz ziskov a strát.

Nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktíva v istom časovom období stanovenom reguláciou alebo zvyklosťou na trhu, sú vykázané v deň obchodu, t.j. deň, v ktorý sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predáť aktívum.

Finančné aktíva Spoločnosti zahŕňajú hotovosť, krátkodobé vklady, obchodné a iné pohľadávky.

Následné oceňovanie

Finančný majetok držaný do splatnosti sú investície s presne stanovenými alebo určitelnými platbami, ktoré majú pevnú splatnosť a ktoré Spoločnosť uvažuje a je schopná držať až do splatnosti. Tento majetok je oceňovaný v amortizovaných nákladoch s použitím efektívnej úrokovej miery, znížené o opravnú položku. Amortizované náklady sa vypočítajú berúc do úvahy akékoľvek prírážky a zľavy pri obstaraní ako aj poplatky a náklady, ktoré sú nedeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Uvoľňovanie úroku počas procesu amortizácie je účtované cez výkaz ziskov a strát v rámci finančných výnosov. Straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných nákladov v momente, keď sú investície odúčtované alebo u nich dôjde k zníženiu hodnoty. Finančné nástroje držané do splatnosti sa vykazujú ako dlhodobý majetok v prípade, ak doba ich splatnosti presahuje 12 mesiacov od

dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Počas rokov končiacich 31. decembra 2016 a 2015 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva klasifikované ako investície držané do splatnosti.

Finančné aktíva, obstarané za účelom zisku zo zmeny ich ceny sú klasifikované ako finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote so zmenami vykázanými vo výkaze ziskov alebo strát. Tieto finančné nástroje sú oceňované v reálnej hodnote, ktorá zodpovedá ich trhovej hodnote k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Zmeny v reálnej hodnote týchto finančných nástrojov sú vykázané ako výnos alebo náklad. Tieto nástroje sú vykazované ako krátkodobý majetok, čo vyjadruje zámer predat' tieto nástroje v dobe kratšej ako 12 mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Poskytnuté úvery a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Po prvotnom zaúčtovaní sa úvery a pohľadávky oceňujú v amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížených o opravnú položku. Amortizovaná hodnota sa vypočíta berúc do úvahy diskont a prémii pri obstaraní, poplatky a náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery a transakčné náklady. Zisk z amortizácie je zahrnutý vo finančných výnosoch vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Tieto sú vykázané ako krátkodobý majetok, ak doba splatnosti je kratšia ako 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak je doba ich splatnosti dlhšia ako 12 mesiacov, sú vykázané ako dlhodobý majetok.

Ostatné finančné aktíva predstavujú finančné aktíva určené na predaj. Finančné aktíva určené na predaj sú vykázané v reálnej hodnote nezníženej o odhadované náklady na predaj a táto je posudzovaná s ohľadom na trhovú cenu tohto majetku k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak finančné aktíva nie sú kótované na aktívnom trhu a nie je možné spoľahlivo určiť ich trhovú cenu použitím alternatívnych metód, určí sa hodnota finančného aktíva určeného na predaj na základe ich obstarávacej ceny upravenej o prípadné zníženie hodnoty. Ak je cena finančného aktíva určená na regulovanom trhu alebo je možné určiť reálnu cenu iným vhodným spôsobom, kladné alebo záporné rozdiely medzi reálnou hodnotou a cenou obstarania tohto aktíva určeného na predaj (po zohľadnení odložených daňových záväzkov) sú vykázané ako fondy z precenenia. Zníženie hodnoty majetku určeného na predaj vyplývajúce zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako finančný náklad.

Finančné aktíva prestanú byť vykazované vo výkaze o finančnej pozícii, keď:

- právo na prijatie peňažných tokov z aktíva vypršalo,
- Spoločnosť previedla svoje právo na peňažné toky z aktíva alebo prijala záväzok zaplatiť prijaté peňažné toky v plnej výške bez významného odkladu nezávislej tretej strane a (a) Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a odmeny z aktíva alebo (b) Spoločnosť nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a odmeny viažuce sa k aktívu, ale previedla kontrolu nad aktívom na nezávislú tretiu osobu.

Finančné záväzky

Prvotné ocenenie a vykázanie

Všetky finančné záväzky sú pri prvotnom vykázaní ocenené v reálnej hodnote, ktorá je v prípade úverov a pôžičiek zvýšená o priamo priraditeľné transakčné náklady.

Finančné záväzky Spoločnosti tvoria záväzky z obchodného styku a iné záväzky, kontokorentné úvery, úvery a pôžičky.

Následné oceňovanie

Finančné záväzky, ktoré nie sú finančnými nástrojmi oceňovanými v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do výkazu ziskov a strát, sú oceňované amortizovanými nákladmi s použitím efektívnej úrokovej miery. Zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie. Amortizovaná hodnota sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky náklady a diskonty alebo prémie pri vysporiadaní a poplatky alebo náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej

úrokovej miery. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, že plnenie záväzku je splnené alebo zrušené alebo stratilo platnosť.

Započítanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Spoločnosť má právne vynúiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok.

K 31. decembru 2016

(v tis. EUR)	Brutto hodnota v súvahe	Netto hodnota v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané	Netto hodnota
AKTÍVA				
Pohľadávky z obchodného styku	50 952	50 952	39	50 913
PASÍVA				
Záväzky z obchodného styku	64 284	64 284	76	64 208

K 31. decembru 2015

(v tis. EUR)	Brutto hodnota v súvahe	Netto hodnota v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané	Netto hodnota
AKTÍVA				
Pohľadávky z obchodného styku	46 491	46 491	190	46 301
PASÍVA				
Záväzky z obchodného styku	58 197	58 197	60	58 137

viii. Zníženie hodnoty finančného majetku

Ku každému dňu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť zisťuje či nastali objektívne indikácie zníženia hodnoty finančného majetku alebo skupín finančného majetku.

Finančný majetok vedený v amortizovaných nákladoch

Ak existuje objektívny dôkaz o potrebe účtovania o znížení hodnoty úverov alebo pohľadávok ocenených v amortizovaných nákladoch, je suma opravných položiek vyčíslená ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (s výnimkou opravných položiek k pôžičkám, ktoré ešte nie sú splatné) diskontovaným pôvodnou úrokovou mierou určenou pre tento majetok (úrokovou mierou vypočítanou pri obstaraní majetku). Zostatková hodnota týchto aktív je znížená priamo alebo prostredníctvom opravných položiek. Suma strát je vykázaná s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Spoločnosť najskôr určí, či existujú dôkazy o znehodnotení finančného majetku či už pre jeho individuálne zložky, ktoré sú individuálne významné alebo pre celú skupinu finančných majetkov, ktoré nie sú individuálne významné. Ak Spoločnosť zistí, že nie je dôkaz o znehodnotení pre jednotlivé posudzované zložky majetku, či už je významné alebo nie, je zahrnuté do majetku pre skupiny majetku s podobnými charakteristikami rizika a je posudzované spolu. Majetok ktorý je posudzovaný

na zníženie hodnoty jednotlivo a pre ktorý zostáva opravná položka vytvorená, nie je zahrnutý do spoločne posudzovanej skupiny majetku.

Ak je v nasledujúcich obdobiach zníženie hodnoty znížené a okolnosti k tomu vedúce boli zistené po zaúčtovaní opravných položiek, môže byť toto zníženie stornované. Rozpustenie opravných položiek je vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia. Toto rozpustenie môže byť vykonané len do výšky zostatkovej ceny finančného majetku, ktorá neprevyšuje jeho zostatkovú hodnotu k dátumu, kedy bola opravná položka rozpustená.

Finančné aktíva určené na predaj

Ak existuje objektívny dôkaz, že finančné aktívum určené na predaj je znehodnotené, potom suma rozdielu medzi cenou obstarania takéhoto aktíva (očistenou o platby istín a odpisy) a jeho súčasnou hodnotou zníženou o opravné položky z predchádzajúcich období, je vyňatá z vlastného imania a vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty z precenenia finančných nástrojov už zúčtované do vlastného imania nástrojov klasifikovaných ako aktíva určené na predaj nie sú stornované s vplyvom na výsledok. Ak v nasledujúcom období reálna hodnota dlhových nástrojov klasifikovaných ako nástroje určené na predaj vzrastie a tento rast je spojený s novými okolnosťami a bol zistený až po vytvorení opravných položiek na účte ziskov a strát, tieto opravné položky môžu byť stornované na účte ziskov a strát.

ix. Obchodné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sú vykázané vo fakturovanej sume zníženej o opravné položky. Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia ako jeden rok, tvorí sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Opravné položky sú vykázané na účte ziskov a strát od doby zistenia nedobytnosti pohľadávky.

Ak je efekt časovej hodnoty peňazí významný, hodnota pohľadávky je vykázaná diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové predpoklady časovej hodnoty peňazí. Ak je použité diskontovanie, nárast hodnoty pohľadávky v čase je vykázaný ako finančný výnos.

x. Peniaze, peňažné ekvivalenty a viazané peňažné prostriedky

Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej pozícii sa skladajú z peňazí na bankových účtoch, hotovosti držanej v Spoločnosti, krátkodobými peňažnými depozitami, ktorých doba splatnosti nepresahuje 3 mesiace a inými vysoko likvidnými peňažnými nástrojmi.

Hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov vykázaná v účtovnej závierke vo výkaze peňažných tokov obsahuje peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vyššie. Pre účely výkazu peňažných tokov sa Spoločnosť rozhodla nevykazovať krátkodobé kontokorentné účty a peňažné prostriedky s obmedzením práva nakladania (používané ako prvok financovania) ako peniaze a peňažné ekvivalenty.

xi. Obchodné záväzky

Záväzky z obchodného styku sú spojené s prevádzkovými aktivitami a sú vykázané v hodnote obdržaných faktúr a v účtovnom období, ktorého sa týkajú. Iné záväzky sa do značnej miery týkajú prevádzkovej činnosti, hoci na rozdiel od obchodných vzťahov, neboli fakturované.

xii. Zásoby

Nakupované zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách metódou váženého aritmetického priemeru.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sú oceňované výrobnými nákladmi. Výrobné náklady zahŕňajú priame materiálové náklady, priame aj nepriame osobné náklady, náklady na energie, odpisy a opravy strojov a tiež náklady na plánovanie a riadenie výroby, výrobnú logistiku a skladovanie.

Zásoby sa vykazujú v nižšej sume z obstarávacej hodnoty alebo hodnoty nákladov na výrobu a čistej realizovateľnej hodnoty. Čistá realizovateľná hodnota sa rovná odhadovanej predajnej cene, ktorá je uplatňovaná za bežných obchodných podmienok, zníženej o odhadované náklady na dokončenie a náklady nevyhnutné na uskutočnenie predaja.

V prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty zásob sa tvorí opravná položka. Opravné položky z titulu precenenia zásob sú zahrňované do prevádzkových nákladov.

xiii. Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období sú náklady uskutočnené pred dátumom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ale týkajú sa budúcich účtovných období.

Príjmy budúcich období predstavujú výnosy, ktoré časovo a vecne patria do bežného účtovného obdobia a týkajú sa príjmov v určitých budúcich obdobiach.

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa oceňujú ich menovitou hodnotou, pričom sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

xiv. Výdavky a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v sume možných záväzkov spojených so súčasným obdobím, ktoré vznikajú z rozdielu oproti obdobiu, v ktorom sú dodávky doručené alebo služby vykonané subdodávateľom v prípade, že hodnota záväzku môže byť spoľahlivo vyčíslená.

Výnosy budúcich období (nezarobené príjmy) sa týkajú hlavne prijatých príspevkov na náradie a formy. Spoločnosť vytvorí náklady budúcich období, alebo účtuje o výnosoch budúcich období, ak sa takéto náklady alebo výnosy týkajú budúcnosti, zatiaľ čo výdavky budúcich období sú vykázané vo výške pravdepodobných záväzkov týkajúcich sa tohto účtovného obdobia.

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sú uvedené v súvahe v dlhodobých a krátkodobých ostatných záväzkoch.

xv. Rezervy

Rezervy sú vykázané ak Spoločnosť má súčasný záväzok (právny alebo iný) ako výsledok minulých udalostí, pri ktorom je predpoklad úbytku ekonomických úžitkov na vyrovnanie záväzku a je odhadnuteľná suma takéhoto záväzku. Ak Spoločnosť očakáva, že výdavok na vyrovnanie záväzku bude nahradený, napríklad ak očakáva náhradu vyplývajúcu z poistného plnenia, je táto náhrada vykázaná ako samostatné aktívum len vtedy, ak je takmer isté, že náhrada bude uskutočnená. Náklady na takéto rezervy sú vo výkaze ziskov a strát krátené o predpokladané sumy náhrad.

Tam, kde efekt časovej hodnoty peňazí je významný, suma rezerv je diskontovaná na súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, za použitia diskontnej sadzby zohľadňujúcej súčasné trhové ocenenia časovej hodnoty peňazí a rizika spojeného so záväzkom. Tam kde je použitá diskontná metóda, zvýšenie rezervy v dôsledku časového faktora je vykázané ako úrokový náklad.

Rezervy na záručné opravy

Rezervy na záručné opravy sú vykázané po tom, čo je výrobok predaný alebo služba vykonaná. Prvotné ocenenie je založené na historických skúsenostiach a aktuálnych nákladoch vynaložených na záručné opravy. Prvotné odhady pre potrebu tvorby rezerv týkajúcich sa záručných opráv sú každoročne prehodnocované.

xvi. Vlastné imanie

Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, kapitálových fondov, výsledku hospodárenia minulých rokov a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní. Základné imanie spoločnosti sa vykazuje vo výške zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu. Prípadné zvýšenie alebo zníženie základného imania na základe rozhodnutia valného zhromaždenia, ktoré nebolo ku dňu účtovnej závierky zaregistrované, sa vykazuje ako zmeny základného imania.

xvii. Výnosy

Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb

Výnosy sú vykázané v hodnote, ktorá vyjadruje preukázateľné ekonomické úžitky spojené s transakciou plynúcou do Spoločnosti, ktorých výška sa dá spoľahlivo zistiť. Výnosy sa vykazujú po dodaní tovaru alebo poskytnutí služby a po prevode rizík a výhod, bez DPH a zliav.

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy sa účtujú pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Úrokové výnosy sa vykazujú podľa princípu časového rozlíšenia v období, do ktorého patria, nezávisle od skutočných úhrad týchto úrokov.

Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané, ak akcionárovi vznikne právo na vyplatenie dividend.

xviii. Prevádzkové náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch v zmysle druhového členenia.

xix. Zamestnanecké požitky, náklady na sociálne poistenie a iné povinné platby

Rezerva na odchodné

Penzijné programy

Program so stanovenými požitkami je penzijný program, ktorý stanovuje výšku odchodného, ktoré sa má poskytnúť, väčšinou na základe jedného alebo viacerých faktorov, akými sú vek, odpracované roky alebo výška kompenzácie.

Program so stanovenými príspevkami je penzijný program, podľa ktorého Spoločnosť platí fixné príspevky a nebude mať žiadnu právnu či mimozmluvnú povinnosť platiť ďalšie príspevky v prípade, že v programe nebude dostatočný majetok na zaplatenie všetkých zamestnaneckých požitkov, týkajúcich sa zamestnaneckých služieb v súčasnom období a v predchádzajúcich obdobiach.

Penzijný program so stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného programu dôchodkového zabezpečenia so stanovenými príspevkami. Spoločnosť odvádza počas roka príspevky do štátnych programov nemocenského, zdravotného, penzijného a sociálneho poistenia, ako aj do fondu nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške vychádzajúcej z hrubých miezd. Počas celého obdobia Spoločnosť odvodzila tieto príspevky do tejto schémy vo výške max. 35,2% (2015: 35,2%) z hrubých miezd až do výšky mesačného platu v súlade s platnou legislatívou, pričom príspevky zamestnancov predstavovali ďalších 13,4% (2015: 13,4%). Náklady na uvedené odvody uhradené Spoločnosťou sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Penzijný program so stanovenými požitkami

Podľa Podnikovej kolektívnej zmluvy uzatvorenej medzi odborovými organizáciami pôsobiacimi pri Spoločnosti a Spoločnosťou na roky 2016 – 2017, je Spoločnosť povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jednorazové odchodné, ktoré predstavuje násobok ich priemernej mesačnej mzdy podľa platnej Podnikovej kolektívnej zmluvy. Minimálna požiadavka, ustanovená v Zákonníku práce, požadujúca vyplatenie jednomesačného priemerného zárobku pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku, je už v týchto čiastkach zahrnutá. Závazok z programov so stanovenými požitkami je súčasnou hodnotou záväzku zo stanovených výhod k súvahovému dňu, spolu s úpravami o poistno-matematické zisky, resp. straty a náklady minulej služby. Závazok zo stanovených výhod počítajú každý rok nezávislí poistní matematici použitím tzv. prírastkovej poistno-matematickej metódy (Projected Unit Credit Method). Súčasná hodnota záväzku zo stanovených výhod je stanovená očakávanými budúcimi peňažnými tokmi použitím výnosovej krivky vysoko kvalitných európskych podnikových dlhopisov. Zmeny a úpravy penzijných programov sú zúčtované do výnosov a nákladov ako náklad minulej služby v období, kedy k zmenám došlo. Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sú zúčtované do ostatného komplexného výsledku hospodárenia, pokiaľ ide o požitky po skončení zamestnania a do výnosov a nákladov, pokiaľ ide o ostatné dlhodobé požitky.

Spoločnosť vypláca aj odmeny pri životných jubileách v súlade s Podnikovou kolektívnou zmluvou uzatvorenou medzi odborovými organizáciami pôsobiacimi pri Spoločnosti a Spoločnosťou na roky 2016 –2017. Závazok vzťahujúci sa k odmene pri životných jubileách je súčasnou hodnotou záväzku z odmeny pri životných jubileách k súvahovému dňu. Závazok z odmien pri životných jubileách počítajú každý rok nezávislí poistní matematici použitím tzv. prírastkovej poistno-matematickej metódy (Projected Unit Credit Method). Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických úprav, zmien poistno-matematických predpokladov a úprav v penzijných programoch, sú zúčtované do ostatného komplexného výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

xx. Daň z príjmov a daň z pridanej hodnoty

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Daň sa účtuje do výkazu ziskov a strát okrem prípadov, keď sa týka položiek zaúčtovaných v rámci ostatných komplexných ziskov a strát alebo priamo vo vlastnom imaní. Ak sa týka týchto položiek, tak daň je tiež zaúčtovaná v rámci ostatných komplexných ziskov a strát alebo priamo vo vlastnom imaní.

Daňové pohľadávky a záväzky sú ocenené v očakávanej hodnote, ktorú spoločnosť príjme alebo zaplatí daňovému úradu. Na ich výpočet sú použité sadzby a zákony platné a vydané k dátumu vykazovania v krajine, kde Spoločnosť pôsobí a generuje zdaniteľné príjmy.

Pre účely účtovnej závierky, odložená daň je kalkulovaná aplikovaním súvahového princípu na všetky dočasné rozdiely, ktoré existujú k súvahovému dňu medzi daňovou hodnotou aktíva alebo záväzku a ich účtovnej hodnoty vykazanej vo výkaze o finančnej pozícii. Odložený daňový záväzok vzniká pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná zo všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov, ako aj vo vzťahu k nevyužitým odloženým daňovým aktívam alebo nevyužitej daňovej strate, ktoré sú prenesené do budúcich období, vo výške, pri ktorej je pravdepodobné, že budúce zdaniteľné príjmy budú dostatočné na využitie týchto dočasných rozdielov, aktív alebo strát.

Účtovná hodnota odloženej daňovej pohľadávky by mala byť revidovaná vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížená alebo zvýšená tak, aby odrážala akékoľvek zmeny v odhade dosiahnutia zdaniteľného zisku dostatočného na zužitkovanie časti alebo celej tejto odloženej daňovej pohľadávky.

Odložená daňová pohľadávka alebo záväzok sú oceňované daňovými sadzbami, ktoré budú platné podľa očakávania v období, v ktorom bude pohľadávka realizovaná alebo záväzok vyrovnaný, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

O odloženom daňovom záväzku účtuje spoločnosť vždy, o pohľadávke účtuje, ak je realizovateľná.

Výnosy, náklady a aktíva sú vykázané v sume zníženej o daň z pridanej hodnoty. To neplatí, ak

- zaplacenú daň z pridanej hodnoty pri kúpe tovaru alebo služby nie je možné uplatniť. V takom prípade je daň z pridanej hodnoty vykázaná ako súčasť obstarávacej ceny majetku alebo náklad a
- pohľadávka alebo záväzok sú vykázané v sume aj s daňou z pridanej hodnoty.

Daň z pridanej hodnoty splatná daňovému úradu resp. nárok na odpočet dane je vykázaný vo výkaze o finančnej pozícii medzi daňovými pohľadávkami resp. záväzkami.

xxi. Dotácie/Investičné ponuky

Štátne dotácie sa vykazujú, ak existuje primerané uistenie o prijatí dotácie a splnení všetkých podmienok spojených s prijatím dotácie. Ak sa dotácia vzťahuje na úhradu nákladov, vyказuje sa ako výnos počas doby potrebnej na systematické kompenzovanie dotácie s nákladmi, na ktorých úhradu je dotácia určená. Ak sa dotácia vzťahuje na obstaranie dlhodobého majetku, účtuje sa ako výnos budúcich období a rovnomerne sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát počas odhadovanej životnosti príslušného majetku.

VIII. Dlhodobý hmotný majetok

Za obdobie 12 mesiacov končiacich k 31. decembru 2016	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Poskytnuté preddavky	Spolu
(v tis. EUR)							
Prvotné ocenenie							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	7 430	39 922	239 263	16 880	5 681	2 065	311 241
Prírastky	40	328	11 175	648	7 190	2 356	21 737
Úbytky	-	-	864	168	4	-	1 036
Presuny	-	564	6 584	63	-5 146	-2 065	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	7 470	40 814	256 158	17 423	7 721	2 356	331 942
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	-	14 418	184 256	15 838	-	-	214 512
Prírastky*	-	1 413	18 622	972	-	-	21 007
Úbytky	-	-	855	168	-	-	1 023
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	-	15 831	202 023	16 642	-	-	234 496
Opravné položky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	7 430	25 504	55 007	1 042	5 681	2 065	96 729
Stav na konci účtovného obdobia	7 470	24 983	54 135	781	7 721	2 356	97 446

*Vykázané v riadku Odpisy vo Výkaze ziskov a strát

Za obdobie 12 mesiacov končiacich k 31. decembru 2015	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Poskytnuté preddavky	Spolu
(v tis. EUR)							
Prvotné ocenenie							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	7 391	39 292	217 523	16 719	13 575	2 582	297 082
Prírastky	454	287	11 219	756	4 187	2 065	18 968
Úbytky	450	-	3 410	949	-	-	4 809
Presuny	35	343	13 931	354	-12 081	-2 582	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	7 430	39 922	239 263	16 880	5 681	2 065	311 241
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	-	13 032	169 208	15 675	-	-	197 915
Prírastky*	-	1 386	18 420	1 110	-	-	20 916
Úbytky	-	-	3 372	947	-	-	4 319
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	-	14 418	184 256	15 838	-	-	214 512
Opravné položky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	7 391	26 260	48 315	1 044	13 575	2 582	99 167
Stav na konci účtovného obdobia	7 430	25 504	55 007	1 042	5 681	2 065	96 729

*Vykázané v riadku Odpisy vo Výkaze ziskov a strát

V súvislosti s poskytnutou dotáciou z Recyklačného fondu bolo zriadené záložné právo na majetok v hodnote 16 939 EUR, Notársky centrálny register záložných práv - spisová značka 18139/2010.

Poistenie majetku

Dlhodobý majetok je poistený v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa a.s. Majetkové poistenie zahŕňa predovšetkým združený živel, odcudzenie ako aj poistenie počas prepravy. Ročný limit plnenia je pre všetky miesta poistenia na území SR vo výške 25 000 000 EUR resp. 2 000 000 EUR. U novonadobudnutého majetku pre poistené riziká mimo víchrice, povodne a zemetrasenia je ročný limit plnenia 50 000 000 EUR. U novonadobudnutého majetku pre poistené riziká víchrice, povodne a zemetrasenia je ročný limit plnenia 10 000 000 EUR. Majetok spoločnosti je poistený na novú hodnotu. U poistenia prerušenia prevádzky v dôsledku vecnej škody sú poistené fixné náklady a ušlý zisk spoločnosti.

IX. Dlhodobý nehmotný majetok

Za obdobie 12 mesiacov končiacich k 31. decembru 2016 (v tis. EUR)	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva & Goodwill	Ostatný DNM	Obstarávaný DNM	Poskytnuté preddavky	Spolu
Prvotné ocenenie							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	-	1 254	-	7 741	43	-	9 038
Prírastky	-	34	-	1 840	78	-	1 952
Úbytky	-	-	-	-	0	-	-
Presuny	-	7	-	35	-42	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	-	1 295	-	9 616	79	-	10 990
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	-	1 178	-	4 022	-	-	5 200
Prírastky*	-	46	-	1 628	-	-	1 674
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	-	1 224	-	5 650	-	-	6 874
Opravné položky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2016	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2016	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	-	76	-	3 719	43	-	3 838
Stav na konci účtovného obdobia	-	71	-	3 966	79	-	4 116

*Vykázané v riadku Odpisy vo Výkaze ziskov a strát

Za obdobie 12 mesiacov končiacich k 31. decembru 2015 (v tis. EUR)	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva & Goodwill	Ostatný DNM	Obstarávaný DNM	Poskytnuté preddavky	Spolu
Prvotné ocenenie							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	-	1 414	-	4 684	1 280	-	7 378
Prírastky	-	81	-	2 004	41	-	2 126
Úbytky	-	253	-	147	66	-	466
Presuny	-	12	-	1 200	-1 212	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	-	1 254	-	7 741	43	-	9 038
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	-	1398	-	2 779	-	-	4 177
Prírastky*	-	33	-	1 390	-	-	1 423
Úbytky	-	253	-	147	-	-	400
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	-	1 178	-	4 022	-	-	5 200
Opravné položky							
Stav na začiatku účtovného obdobia, k 1. januáru 2015	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia, k 31. decembru 2015	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	-	16	-	1 905	1 280	-	3 201
Stav na konci účtovného obdobia	-	76	-	3 719	43	-	3 838

*Vykázané v riadku Odpisy vo Výkaze ziskov a strát

Informácie o výskumnej a vývojovej činnosti účtovnej jednotky za bežné účtovné obdobie v členení na:

- náklady na výskum vo výške 0 tis. EUR (za rok 2016 a 2015),
- neaktivované náklady na vývoj vo výške 2 032 tis. EUR za rok 2016 (1 691 tis. EUR za rok 2015)
- aktivované náklady na vývoj vo výške 0 tis. EUR (za rok 2016 a 2015).

Finančný prenájom

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola zostatková hodnota majetku vo finančnom prenájme zahrnutá do dlhodobého hmotného majetku nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Výrobné zariadenia a technológie	5 291	3 963	1 451
Oprávky k výrobným zariadeniam a technológiám	-1 447	-635	-71
Zostatková hodnota majetku vo finančnom prenájme celkom	3 844	3 328	1 380

Spoločnosť pre zabezpečenie svojej výrobnjej činnosti využíva výrobné zariadenia a technológie obstarané formou finančného prenájmu, pričom zostatková hodnota majetku obstaraného finančným prenájomom k 1. januáru 2015, kedy Spoločnosť prvýkrát zostavuje účtovnú závierku podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých Európskou úniou, predstavuje hodnotu 1 380 tis. EUR, k 31. decembru 2015 zostatková hodnota je 3 328 tis. EUR a k 31. decembru 2016 zostatková hodnota je 3 844 tis. EUR. Takto obstarané výrobné zariadenie a technológie kryjú dočasnú potrebu dodatočných výrobných kapacít.

Minimálne lízingové splátky a súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 - viď. pozn. XV.

X. Zásoby

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Materiál	19 908	20 017	17 770
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	12 757	10 977	11 622
Výrobky	8 340	6 667	6 882
Tovar	41	42	60
Opravné položky k zásobám	-6 620	-4 683	-5 206
Zásoby spolu	34 426	33 020	31 128

Ocenenie nadbytočných a zastaraných zásob sa znižuje na nižšiu úžitkovú hodnotu prostredníctvom opravných položiek. Okrem toho stanovilo vedenie spoločnosti opravnú položku pre nízkoobrátkové zásoby výrobného materiálu.

Informácie o opravných položkách k zásobám

(v tis. EUR)	1. január 2016	Tvorba	Rozpustenie	Čerpanie	31. december 2016
Materiál	-4 379	-5 846	-	4 170	-6 055
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	-265	-505	-	265	-505
Výrobky	-39	-56	-	35	-60

(v tis. EUR)	1. január 2015	Tvorba	Rozpustenie	Čerpanie	31. december 2015
Materiál	-4 675	-	-	296	-4 379
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	-425	-	-	160	-265
Výrobky	-106	-	-	67	-39

K 31. decembru 2016 ani k 31. decembru 2015 neslúžili zásoby ako záruky za čerpané úvery.

XI. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Pohľadávky z obchodného styku, v tom:	-	-	-
<i>Pohľadávky voči spriazneným osobám</i>	-	-	-
<i>Pohľadávky voči tretím stranám</i>	-	-	-
Ostatné	49	22	93
Dlhodobé pohľadávky spolu	49	22	93

Dlhodobé pohľadávky neslúžili ako záruka za poskytnuté úvery alebo bankové garancie k 31. decembru 2016 ani k 31. decembru 2015

Krátkodobé pohľadávky

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Pohľadávky z obchodného styku, v tom:	51 050	46 539	42 031
<i>voči spriazneným stranám</i>	10 539	9 406	7 275
<i>voči tretím stranám</i>	40 511	37 133	34 756
Opravná položka	-98	-48	-337
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku spolu	50 952	46 491	41 694
Poskytnuté preddavky	355	596	783
DPH	4 116	4 537	4 261
Ostatné	264	197	354
Ostatné pohľadávky spolu	4 735	5 330	5 398
Daň z príjmov PO	-	-	473
Ostatné	-	-	-
Daňové pohľadávky spolu	-	-	473

Pohľadávky z obchodného styku nie sú úročené.

Spoločnosť uplatňuje zásadu predaja produktov len dôveryhodným klientom. Podľa názoru manažmentu Spoločnosti, riziko z nesplatenia pohľadávok neprevyšuje úroveň rizika pokrytú tvorbou opravných položiek k pohľadávkam, ktoré Spoločnosť tvorí.

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 žiadne pohľadávky neboli použité ako záruka.

Pohľadávky voči spriazneným stranám sú vykázané v poznámke. č. XXIV. k finančným výkazom.

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok z obchodného styku a ostatných krátkodobých pohľadávok:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
V lehote splatnosti	50 055	42 579	41 444
Po lehote splatnosti:			
do 1 mesiaca	4 013	8 752	5 818
1 až 6 mesiacov	1 199	58	110
6-12 mesiacov	203	366	190
Nad 1 rok	217	66	3
Po splatnosti spolu	5 632	9 242	6 121
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	55 687	51 821	47 565

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam boli nasledovné:

K 1. januáru	-48	-337
Tvorba	-98	-
Rozpustenie	48	289
Čerpanie	-	-
K 31. decembru	-98	-48

Opravné položky boli tvorené k pohľadávkam, ktoré sú po splatnosti dlhšie ako 1 rok (20% z menovitej hodnoty), resp. dlhšie ako 2 roky (50% z menovitej hodnoty).

XII. Peniaze a peňažné ekvivalenty

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Účty v bankách	-	-	796
Hotovosť	1	2	1
Krátkodobé úložky	-	-	-
Peňažné ekvivalenty	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo Výkaze o finančnej pozícii	1	2	797
Kontokorentné úvery, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť riadenia peňažných prostriedkov účtovnej jednotky	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo Výkaze peňažných tokov	1	2	797

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu o „cash pooling“ na svojich bankových účtoch vedených v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., v prospech/na ťarchu účtu vedeného v In-house Bank materskou spoločnosťou ZF Friedrichshafen AG.

Spoločnosť má otvorený kontokorentný účet v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Šancová 1/A, Bratislava, ktorý jej umožňuje čerpať úver do výšky 200 000 EUR. K 31. decembru 2016 nebol kontokorentný účet čerpaný. Účel použitia úveru je "Zabezpečenie a zaplatenie Osobitných pohľadávok veriteľa" a prostriedky vo výške 200 000 EUR sú bankou zadržané ako zábezpeka k vystavenej bankovej záruke pre Colné úrady.

XIII. Poskytnuté pôžičky

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Pôžička IHB	88 503	81 852	71 859
Poskytnuté pôžičky spolu	88 503	81 852	71 859

Spoločnosť ako súčasť medzinárodného koncernu ZF participuje na projekte In-house Bank (ďalej len „IHB“). Na realizáciu svojich peňažných platieb využíva bankový účet vedený na meno materskej spoločnosti ZF Friedrichshafen AG.

Úročenie bankových vkladov je EUR-Libor + 20 bazických bodov, pričom úročenie bankových úverov je EUR-Libor + 290 bazických bodov.

XIV. Vlastné imanie

Základné imanie spoločnosti je zložené z 52 akcií s nominálnou hodnotou 1 000 000 EUR, 9 akcií s nominálnou hodnotou 100 000 EUR a 8 akcií s nominálnou hodnotou 10 000 EUR. Všetky akcie sú plne upísané a splatené.

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, ani podiely.

Zákonný rezervný fond možno použiť iba na vykrytie strát. Podľa zákonných predpisov Slovenskej republiky musí Spoločnosť prideliť do zákonného rezervného fondu najmenej 10 % svojho zisku bežného obdobia, až do dosiahnutia výšky 20 % základného imania.

Ostatné kapitálové fondy boli vytvorené pri prijatí meny EUR k 1. januáru 2009 z dôvodu rozdielu medzi kurzom z dňa zapísania základného imania do Obchodného registra a konverzným kurzom.

Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie vo výške 12 543 000 EUR bolo nasledovné:

	Účtovný zisk za rok 2015
Zákonný rezervný fond	1 201
Nerozdelený zisk minulých rokov	2 259
Dividendy	9 083
Spolu	12 543

Vedenie spoločnosti navrhuje rozdeliť zisk za rok 2016 vo výške 10 112 000 EUR nasledovne:

	Účtovný zisk za rok 2016
Zákonný rezervný fond	207
Nerozdelený zisk minulých rokov	-
Dividendy	9 906
Spolu	10 113

xv. Dlhodobé a krátkodobé finančné záväzky z prenájmu

Minimálne lízingové splátky a súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok je k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Minimálne lízingové splátky			
Do 1 roka	1 096	821	301
Od 1 do 5 rokov	3 015	2 806	1 200
Po 5 rokoch	-	-	-
Budúci úrok zahrnutý v minimálnych lízingových splátkach			
Do 1 roka	99	98	41
Od 1 do 5 rokov	121	152	76
Po 5 rokoch	-	-	-
Súčasná hodnota záväzku z finančného lízingu			
<i>vykázané vo Výkaze o finančnej pozícii ako:</i>			
Dlhodobé	2 894	2 653	1 124
Krátkodobé	997	723	259
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok			
Do 1 roka	997	723	259
Od 1 do 5 rokov	2 894	2 653	1 124
Po 5 rokoch	-	-	-

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola priemerná efektívna úroková sadzba pri hore uvedených finančných lízingoch 2,89% a 3,18%.

xvi. Úročené pôžičky

(v tis. EUR)	Efektívna úroková sadzba	Splatnosť	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Bankové úvery	-	-	-	-	-
Úvery a pôžičky v skupine	-	-	-	-	-
Dlhodobé úvery a pôžičky					
Bankové úvery	-	-	-	-	-
Úvery a pôžičky v skupine	0,73%	24. júl 2015	-	-	14 017
Krátkodobé úvery a pôžičky					

Úročené pôžičky k 1. januáru 2015 predstavovali peňažné prostriedky poskytnuté ZF Friedrichshafen AG cez In-house Banku (ďalej len "IHB"), ktoré Spoločnosť použila na krytie bežnej prevádzkovej činnosti, ako aj na nábeh výroby – kúpy pozemku, obstaranie zariadení a krytie vzniknutých strát. Pôžička bola splatná dňa 24. júla 2015. Žiadne aktíva neboli použité ako banková záruka k danej pôžičke.

XVII. Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé záväzky

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Príspevky na náradie a formy	4 966	4 299	6 128
Ostatné	167	87	86
Dlhodobé ostatné záväzky spolu	5 133	4 386	6 214

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Záväzky z obchodného styku, v tom:	61 796	55 746	42 632
<i>voči spriazneným stranám</i>	18 076	16 561	9 311
<i>voči tretím stranám</i>	43 920	39 185	33 321
Záväzky z nevymenovaných dodávok, v tom	2 488	2 451	2 775
<i>voči spriazneným stranám</i>	44	17	72
<i>voči tretím stranám</i>	1 228	2 434	2 703
Krátkodobé záväzky z obchodného styku spolu	64 284	58 197	45 407

Záväzky voči zamestnancom	3 611	3 258	2 552
Záväzky zo sociálneho poistenia	2 723	2 371	1 950
Odmeny	4 321	3 655	3 185
Nevčerpané dovolenky	523	378	469
Prijaté preddavky	-	411	-
Daň z príjmov zo závislej činnosti	777	702	540
DPH	427	544	631
Príspevky na náradie a formy	2 989	2 856	2 730
Ostatné	42	35	30
Ostatné záväzky spolu	15 413	14 210	12 087
Daň z príjmov PO	2 686	710	-
Ostatné	-	-	-
Daňové záväzky spolu	2 686	710	-

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky nie sú úročené. Záväzky voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke č. XXIV. k tejto účtovnej závierky.

Veková štruktúra krátkodobých záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Záväzky do lehoty splatnosti	75 553	64 977	53 081
Záväzky po lehote splatnosti	4 144	7 430	4 413
Spolu krátkodobé záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	79 697	72 407	57 494

Súčasťou ostatných záväzkov je aj sociálny fond. Prehľad o tvorbe a použití tohto fondu je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Stav na začiatku obdobia	84	82
Tvorba	627	523
Čerpanie	-544	-521
Rozpustenie	-	-
Stav na konci obdobia	167	84

XVIII. Dlhodobé a krátkodobé rezervy

Dlhodobé a krátkodobé rezervy sú vykázané ako súčasť položky zamestnanecké pôžitky a rezervy vo výkaze o finančnej situácii.

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015
Zamestnanecké pôžitky			
<i>Dlhodobé</i>	11 161	8 806	7 488
<i>Krátkodobé</i>	499	306	229
Rezervy na záručné opravy			
<i>Dlhodobé</i>	1 621	1 457	1 446
<i>Krátkodobé</i>	1 621	1 540	1 532
Zamestnanecké pôžitky a ostatné rezervy			
<i>Dlhodobé</i>	12 782	10 263	8 934
<i>Krátkodobé</i>	2 120	1 846	1 761

Rezerva na záručné opravy je tvorená z dôvodu jej použitia na krytie záväzkov vyplývajúcich z garančných plnení voči zákazníkom Spoločnosti.

(v tis. EUR)	Rezerva na záručné opravy
Stav k 1. januáru 2015	2 977
Tvorba	2 997
Čerpanie	2 977
Rozpustenie	-
Stav k 31. decembru 2015, z toho:	2 997
<i>Dlhodobé</i>	1 457
<i>Krátkodobé</i>	1 540
Tvorba	2 123
Čerpanie	1 878
Rozpustenie	-
Stav k 31. decembru 2016, z toho:	3 242
<i>Dlhodobé</i>	1 621
<i>Krátkodobé</i>	1 621

XIX. Zamestnanecké pôžitky

V zmysle podmienok Kolektívnej zmluvy (ďalej ako „KZ“), uzatvorenej medzi odborovými organizáciami pôsobiacimi pri Spoločnosti a Spoločnosťou, programy dlhodobých zamestnaneckých pôžitkov Spoločnosti predstavujú programy so stanovenými pôžitkami, špecificky klasifikované ako pôžitky po skončení zamestnania (odchodné) a ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžitky (odmeny pri životných jubileách).

Dňa 22. augusta 2016 bola schválená a podpísaná KZ pre roky 2016 – 2017. Podmienky tejto KZ boli oznámené všetkým dotknutým stranám.

K 31. decembru 2016 mala Spoločnosť spolu priemerne 2 676 zamestnancov (v roku 2015: 2 298 zamestnancov), ktorí mali nárok na zamestnanecké pôžitky splatné v budúcich obdobiach.

Pohyb začiatkových a konečných zostatkov súčasnej hodnoty záväzku z poskytovania zamestnaneckých pôžitkov“

K 31. decembru 2016

(v tis. EUR)	Požitky po skončení zamestnania	Ostatné dlhodobé pôžitky	Zamestnanecké pôžitky Spolu
Počiatkový stav	8 640	472	9 112
Náklady na súčasné služby	947	91	1 038
Náklady na minulé služby	262	3	265
Úrokové náklady	225	12	237
Poistno-matematické zisky a straty - zmeny demografických predpokladov	-	-	-
Poistno-matematické zisky a straty - zmeny finančných predpokladov	1 135	-	1 135
Poistno-matematické zisky a straty - vyplývajúce z praxe	199	-	199
Vyplatené pôžitky	-297	-29	-326
Konečný stav	11 111	549	11 660

K 31. decembru 2015

(v tis. EUR)	Požitky po skončení zamestnania	Ostatné dlhodobé pôžitky	Zamestnanecké pôžitky Spolu
Počiatkový stav	7 267	447	7 714
Náklady na súčasné služby	768	43	811
Náklady na minulé služby	-	-	-
Úrokové náklady	167	11	178
Poistno-matematické zisky a straty - zmeny demografických predpokladov	-	-	-
Poistno-matematické zisky a straty - zmeny finančných predpokladov	672	-	672
Poistno-matematické zisky a straty - vyplývajúce z praxe	73	-	73
Vyplatené pôžitky	-307	-29	-336
Konečný stav	8 640	472	9 112

Pohyb záväzku súvisiaceho so záväzkami z poskytovania zamestnaneckých pôžitkov:

(v tis. EUR)	Zamestnanecké pôžitky
Čistý záväzok k 1. januáru 2015	7 714
Náklady vo výkaze ziskov a strát	989
Precenenie v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia	745
Vyplatené pôžitky	-336
Čistý záväzok k 31. decembru 2015, z toho:	9 112
Krátkodobý	306
Dlhodobý	8 806
Náklady vo výkaze ziskov a strát	1 540
Precenenie v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia	1 334
Vyplatené pôžitky	-326
Čistý záväzok k 31. decembru 2016, z toho:	11 660
Krátkodobý	499
Dlhodobý	11 161

Náklady vykázané vo výkaze ziskov a strát:

(v tis. EUR)	2016	2015
Náklady na súčasné a minulé služby (pozn. XXI)	-1 303	-811
Úrokové náklady (pozn. XXII)	-237	-178
Náklady za rok spolu	-1 540	-989

Predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti vychádzajú z publikovaných úmrtnostných tabuliek platných v Slovenskej republike v roku 2015, ktoré vydal Štatistický úrad Slovenskej republiky v priebehu roka 2016 (použité pre výpočty k 31. decembru 2016) a z publikovaných úmrtnostných tabuliek platných v Slovenskej republike v roku 2014, ktoré vydal Štatistický úrad Slovenskej republiky roku 2015 (použité pre výpočty k 31. decembru 2015).

Poistno-matematické predpoklady sú uvedené nižšie:

	2016			2015		
	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia
Diskontná sadzba	1,85%	1,85%	1,85%	2,60%	2,60%	2,60%
Budúci rast plátov	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
Priemerná miera fluktuácie	3,12%	5,46%	7,98%	2,58%	5,45%	5,15%
Dôchodkový vek	62 rokov	62 rokov	62 rokov	62 rokov	62 rokov	62 rokov

Analýza citlivosti záväzku zo zamestnaneckých pôžitkov na zmenu vo významných predpokladoch je znázornená v nasledovnej tabuľke:

(v %)	2016			2015		
	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia
Diskontná sadzba						
+100bps	-13,43%	-15,62%	-16,14%	-12,40%	-14,67%	-16,02%
-100bps	+16,7%	+19,9%	+20,64%	+15,25%	+18,59%	+20,45%
Priemerná mzda						
+100bps	+13,90%	+16,39%	+17,06%	+13,23%	+15,93%	+17,52%
-100bps	-11,56%	-13,27%	-13,82%	-11,05%	-12,91%	-14,16%
Fluktuácia						
+10%	-2,09%	-5,46%	-5,72%	-1,93%	-5,18%	-5,63%
-10%	+2,15%	+5,87%	+6,17%	+1,98%	+5,57%	+6,05%
Úmrtnosť						
+10%	-1,40%	-1,30%	-1,48%	-1,31%	-1,21%	-1,41%
-10%	+1,43%	+1,32%	+1,50%	+1,33%	+1,23%	+1,44%

Priemerná splatnosť záväzkov zo zamestnaneckých pôžitkov:

(v rokoch)	2016			2015		
	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia	Moduly hnacieho ústrojenstva	Podvozkové komponenty	Moduly tlmenia
Pôžitky po skončení zamestnania	15,17	17,84	18,51	14,05	16,84	18,44
Ostatné dlhodobé pôžitky	9,83	12,93	13,66	9,39	12,5	13,53

XX. Prevádzkové výnosy a náklady

Tržby z predaja

Tržby podľa produktov (v tis. EUR)	2016	2015
Spojky	178 855	151 695
Meniče	64 822	64 510
Tlmiče	94 447	87 271
Stabilizátory	77 598	76 744
Ostatné	2 613	2 033
Spolu	418 335	382 253

Tržby podľa oblastí (v tis. EUR)	2016	2015
Nemecko	234 908	209 236
Západná Európa	104 007	102 112
Východná Európa	53 384	44 316
Severná Amerika	12 585	13 877
Ázia	7 447	6 024
Slovensko	5 357	5 818
Južná Amerika	466	631
Pacifik	181	239
Spolu	418 335	382 253

Ostatné prevádzkové výnosy

(v tis. EUR)	2016	2015
Refundácia nákladov	3 898	3 723
Príspevky na náradie	3 123	3 260
Predaj materiálu	3 096	2 630
Inventúrne rozdiely	739	1 445
Ostatné	2 497	1 632
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	13 353	12 690

Ostatné prevádzkové náklady

(v tis. EUR)	2016	2015
Kompenzácia nákladov z transférového oceňovania	-23 777	-22 108
Manká a škody	-1 986	-2 558
Ostatné	-2 311	-1 520
Ostatné prevádzkové náklady spolu	-28 074	-26 186

Náklady na poskytnuté audítorské služby

(v tis. EUR)	2016	2015
Overenie účtovnej závierky	-35	-38
Iné uisťovacie audítorské služby	-34	-38
Spolu	-69	-76

Zmena stavu zásob vlastnej výroby a aktivácia

Názov položky				Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	
	31. december 2016	31. december 2015	1. január 2015	2016	2015
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	12 252	10 712	11 197	1 540	-485
Výrobky	8 280	6 628	6 776	1 652	-148
Spolu	20 532	17 340	17 973	3 192	-633
Manká a škody	x	x	x	-1 178	-863
Inventúrne prebytky	x	x	x	332	817
Ostatné	x	x	x	-261	157
Zmena stavu vnútro organizačných zásob vo výkaze ziskov a strát	x	x	x	4 299	-744
Aktivácia materiálu a dlhodobého majetku	x	x	x	1 468	887
Aktivácia vo výkaze ziskov a strát	x	x	x	5 767	143

xxi. Osobné náklady

(v tis. EUR)	2016	2015
Mzdové náklady	-47 734	-39 909
Náklady na sociálne zabezpečenie	-17 285	-14 537
Ostatné sociálne náklady	-1 179	-1 020
Zamestnanecké pôžitky	-1 303	-811
Spolu	-67 501	-56 277

xxii. Finančné výnosy a náklady

Finančné výnosy

(v tis. EUR)	2016	2015
Úroky z poskytnutých pôžičiek a bankových vkladov	-	-
Ostatné prijaté úroky	-	-
Kurzové rozdiely, netto	-	-
Ostatné finančné výnosy	-	-
Finančné výnosy spolu	-	-

Finančné náklady

(v tis. EUR)	2016	2015
Úroky z úverov, pôžičiek a dlhopisov	-24	-56
Úroky z finančného prenájmu	-110	-87
Poplatky bankám	-49	-33
Ostatné úrokové náklady	-2	-1
Kurzové rozdiely, netto	-16	-75
Uvoľňovanie úroku – zamestnanecké pôžitky	-237	-178
Ostatné finančné náklady	-	-
Finančné náklady spolu	-438	-430

xxiii. Daň z príjmov

Vplyv položiek dane na zisk pred zdanením (bežnej a odloženej dane):

(v tis. EUR)	2016	2015
Daň z príjmov za obdobie a úpravy minulých období	-4 148	-1 347
Odložená daň	351	1 674
Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát	-3 797	327

Predpisy, vzťahujúce sa k dani z pridanej hodnoty, dani z príjmov právnických osôb a dani z príjmov fyzických osôb alebo odvodov sú predmetom častých zmien, čím zbavujú daňovníka možnosti odvolať sa na zavedené predpisy a právne precedensy. Súčasne platné predpisy obsahujú nejasnosti, ktoré

môžu viesť k rôznym právnym názorom, a interpretáciám predpisov a vzťahu medzi spoločnosťou a správcom daní i medzi jednotlivými subjektmi štátnej správy. Platby daní a ostatných platieb (napr. colné platby) môžu byť kontrolované štátnymi orgánmi a tie môžu uložiť pokuty a výška takýchto možných platieb býva spojená s vysokým úrokom. Sumy vykázané vo finančných výkazoch, preto môžu byť neskôr zmenené, po tom ako sú splatné dane definitívne určené príslušnými daňovými úradmi.

V súlade s platnou legislatívou aplikovala Spoločnosť k 31. decembru 2016 sadzbu 22% na výpočet splatnej dane z príjmov (22% v roku 2015) a 21% na výpočet odloženej dane z príjmov (22% v roku 2015).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

(v tis. EUR)	2016	2015
Zisk pred zdanením	13 910	12 216
Sadzba dane	22%	22%
Daň vypočítaná na základe sadzby dane	-3 060	-2 688
Príjmy oslobodené od dane z príjmu	-	189
Daňovo neuznatelné výnosy a náklady	-2 349	-1 594
Umorenie daňovej straty	1 229	2 746
Ostatné	32	-
Daň z príjmov s efektívnou sadzbou dane	-4 148	-1 347

Daň z príjmov vykázaná priamo vo vlastnom imaní:

Straty z precenenia programov so stanovenými požitkami	-1 334	-745
Daň z príjmov vykázaná priamo vo vlastnom imaní spolu	280	164

Odložené daňové pohľadávky a záväzky

(v tis. EUR)	Odložený daňový záväzok, brutto	Odložená daňová pohľadávka, brutto	Netto k 31. decembru 2016	Netto k 31. decembru 2015
Dlhodobý hmotný majetok	-5 608	-	-5 608	-6 432
Zásoby	-	1 390	1 390	1 030
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-	-	-	1
Rezervy	-	681	681	659
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	1 137	1 137	981
Zamestnanecké pôžitky	-	2 449	2 449	2 005
Straty minulých období	-	4 694	4 694	6 147
SPOLU	-5 608	10 351	4 743	4 391

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2015 nasledovný:

Náklad (-) / výnos (+)

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2014	Výsledok hospodárenia	Ostatný súhrnný výsledok	k 31. decembru 2015
Dlhodobý hmotný majetok	-7 105	673	-	-6 432
Zásoby	1 145	-115	-	1 030
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	74	-73	-	1
Rezervy	655	4	-	659
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	934	47	-	981
Zamestnanecké pôžitky	1 698	143	164	2 005
Straty minulých období	5 317	830	-	6 147
SPOLU	2 718	1 509	164	4 391

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach (+) a záväzkoch (-) bol počas roka 2016 nasledovný:

Náklad (-) / výnos (+)

(v tis. EUR)	k 31. decembru 2015	Výsledok hospodárenia	Ostatný súhrnný výsledok	k 31. decembru 2016
Dlhodobý hmotný majetok	-6 432	824	-	-5 608
Zásoby	1 030	360	-	1 390
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	1	-1	-	-
Rezervy	659	22	-	681
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	981	156	-	1 137
Zamestnanecké pôžitky	2 005	164	280	2 449
Straty minulých období	6 147	-1 453	-	4 694
SPOLU	4 391	72	280	4 743

xxiv. Transakcie so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené osoby patria materská spoločnosť, pridružené podniky, riaditelia a vedenie Spoločnosti.

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie a mala nasledujúce zostatky so spriaznenými osobami k 31. decembru 2016 a v roku končiacom sa 31. decembra 2016:

(v tis. EUR)	Nákupy	Predaje	Pohľadávky	Závazky
ZF Friedrichshafen, AG	86 162	136 467	9 345	16 771
ZF Lemförder Metal France	-	627	36	-
ZF Lemförder UK LTD.	-	1 221	23	27
ZF Lemförder Aks Modülleri Sanayi	-	1 156	87	-
ZF PWK Mecacentre S.A.S	9 522	-	-	1 055
ZF Sachs España, S.A	-	-	16	-
ZF Sachs Korea Co. Ltd.	22	-	-	-
ZF do Brasil Ltda.	469	479	101	-
ZF Insurance Management	-	-	-	40
ZF Chassis Components MX	-	3	5	-
ZF Powertrain Modules MX	1	613	87	1
ZF Lemförder Australia	-	153	41	-
ZF Chassis Components USA	211	428	73	-
ZF India Private Limited	-	587	86	-
ZF Race Engineering	-	240	12	-
ZF North America, Inc.	-	8	-	-
ZF Lemförder Shanghai	102	883	373	-
ZF Japan Co., Ltd.	5	1	-	-
ZF Powertrain Modules Shanghai	-	195	34	-
ZF Argentina S.A.	-	2	1	-
ZF Italia S.R.L.	8	-	-	-
ZF Insurance Management GmbH	69	-	-	-
ZF (China) Investment Co., Ltd.	-	-	-	-
ZF Services North America	-	7	-	-
Liuzhou ZF Machinery Co.Ltd.	-	9	-	-
Shanghai Sachs Huizhong Shock	1	1	4	182
SHANGHAI SACHS POWERTRAIN	-	558	215	-
Spolu	96 572	143 638	10 539	18 076

ZF Slovakia, a.s.

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie a mala nasledujúce zostatky so spriaznenými osobami k 31. decembru 2015 a v roku končiacom sa 31. decembra 2015:

(v tis. EUR)	Nákupy	Predaje	Pohľadávky	Závazky
ZF Friedrichshafen, AG	76 407	121 841	8 536	14 899
ZF Lemförder Metal France	-	610	29	-
ZF Lemförder UK LTD.	77	1 733	90	27
ZF PWK Mecacentre S.	9 663	104	5	1 257
ZF Sachs España, S.A	-	67	17	-
ZF Sachs Korea Co. Ltd.	30	1	-	-
ZF Suspension Mexico	8	-	-	-
ZF do Brasil Ltda.	376	501	96	91
ZF Insurance Management	74	-	-	-
ZF Chassis Components MX	92	-	17	-
ZF Lemförder AKS Mod	50	980	83	2
ZF Powertrain Modules MX	11	752	72	14
ZF Lemförder Australia	-	194	62	-
ZF Chassis Components USA	-	502	2	90
ZF India Private Limited	-	151	65	-
ZF Race Engineering	-	117	7	-
ZF North America, Inc.	-	22	-	-
ZF Lemförder Shanghai	-	282	149	-
Shanghai Sachs Huizhong Shock	181	71	71	181
ZF Japan Co., Ltd.	-	11	9	-
ZF Powertrain Modules Shanghai	-	220	15	-
SHANGHAI SACHS POWERTRAIN	-	273	81	-
Spolu	86 969	128 432	9 406	16 561

Funkčné pôžitky vyplácané členom predstavenstva, dozornej rady a kľúčovým členom vedenia:

(v tis. EUR)	2016	2015
Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	2 431	2 160
Nepeňažné pôžitky	283	293

Kľúčovým členom vedenia a členom predstavenstva a dozornej rady sa neposkytli žiadne funkčné pôžitky, žiadne úvery, ani im neboli poskytnuté preddavky.

Kľúčovým členom vedenia a členom predstavenstva a dozornej rady neboli poskytnuté žiadne záruky.

xxv. Podmienené záväzky

Záväzky z operatívneho prenájmu – Spoločnosť ako nájomca

Náklady na operatívny lízing zahŕňajú:

(v tis. EUR)	2016	2015
Výrobné zariadenia	587	920
Autá	496	415
Vysokozdvížne vozíky	211	210
Spolu	1 294	1 545

Budúce minimálne lízingové splátky z vypovedateľného operatívneho lízingu sú nasledovné:

(v tis. EUR)	2016	2015
Do 1 roka	1 086	1 135
1 až 5 rokov	1 765	1 245
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	2 851	2 380

Spoločnosť neposkytla záruky a zároveň nevedie ani žiadne súdne spory.

xxvi. Ciele a zásady manažmentu finančného rizika

Nasledovné finančné riziká súvisia s činnosťou Spoločnosti:

- Kreditné riziko;
- Riziko likvidity;
- Trhové riziko, ktoré zahŕňa:
 - Úrokové riziko;
 - Menové riziko.

Komplexné riadenie rizika Spoločnosti sa zameriava na nepredvídateľnosť vývoja na finančných trhoch a usiluje sa minimalizovať potenciálne negatívne dopady na jej finančnú situáciu.

Kreditné riziko

Kreditné, resp. úverové riziko predstavuje potenciálnu finančnú stratu spoločnosti, ak zmluvná strana nebude schopná splácať načas a v plnom rozsahu akýkoľvek typ zmluvných záväzkov. Vedenie Spoločnosti má stratégiu riadenia úverového rizika, pričom využíva sofistikované nástroje a postupy na identifikáciu, analýzu, monitoring a celkové riadenie úverového rizika.

Spoločnosť má vypracovaný systém, ktorý používa jednotne pri hodnotení bonity odberateľov. Spoločnosť pravidelne sleduje návratnosť obchodných pohľadávok a zvažuje ich úverovú kvalitu. Okrem toho sa bonita klienta hodnotí, v prípade ak sa rozhoduje o novom klientovi alebo o novom projekte u existujúceho klienta. Spoločnosť hodnotí pochybné pohľadávky na základe skúsenosti z predchádzajúceho obdobia a na základe analýzy manažmentu.

Spoločnosť pravidelne hodnotí kreditné riziko u svojich zákazníkov na základe ich finančnej situácie.

Veková štruktúra pohľadávok, viď poznámka XI.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Spoločnosť má možnosť využívať zdroje v rámci cashpoolingu, čím je riziko likvidity obmedzené na minimum. Manažment monitoruje na úrovni Spoločnosti dostatočnosť likvidnej rezervy vďaka riadeniu peňažných tokov.

Veková štruktúra záväzkov:

K 31. decembru 2016

(v EUR)	Do 1 roka	1-4 roky
Závazky z obchodného styku	64 284	-
Ostatné záväzky	15 413	5 133
Závazky z finančného prenájmu	997	2 894
Úvery a pôžičky	-	-

K 31. decembru 2015

(v EUR)	Do 1 roka	1-4 roky
Závazky z obchodného styku	58 197	-
Ostatné záväzky	14 210	4 386
Závazky z finančného prenájmu	723	2 653
Úvery a pôžičky	-	-

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančných nástrojov bude kolísať kvôli zmenám v trhovách úrokových mierach.

Spoločnosť nie je vystavená úrokovému riziku, nakoľko nečerpá žiadne úvery a ani neposkytla pôžičky mimo koncernu ZF.

Menové riziko

Menové riziko je riziko, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov bude kolísať kvôli zmenám v kurzoch zahraničných mien. Spoločnosť je vystavená vplyvu menového rizika na pohľadávky a záväzky denominované v inej ako vo funkčnej mene Spoločnosti, predovšetkým v USD, CZK a AUD.

Spoločnosť je v súčasnosti vystavená zanedbateľnému riziku kurzových výkyvov súvisiacich s očakávanými výnosmi, prevádzkovými nákladmi, záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. V roku 2016 bolo realizovaných takmer 100% výnosov v mene EUR, a taktiež takmer 100% nákupov v mene EUR (2015: takmer 100%).

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti na výkyvy výmenných kurzov cudzích mien, s možným dopadom na finančné výsledky Spoločnosti, bola vykonaná s použitím percentuálnej odchýlky +/- 10%, o ktorú boli referenčné výmenné kurzy, s účinnosťou k súvahovému dňu zvýšené alebo znížené. V analýze sa použil 10% pohyb v kurze z dôvodov, že pri tejto hranici manažment sa informuje o menovom riziku a prijíma rozhodnutia.

Výmenné kurzy	Zmena od spotového		
k 31. decembru 2016	-10%		+10%
EUR/CZK	27,0210	24,3189	29,7231
EUR/USD	1,0541	0,9487	1,1595
EUR/AUD	1,4596	1,3136	1,6056

Výmenné kurzy	Zmena od spotového		
k 31. decembru 2015	-10%		+10%
EUR/CZK	27,0230	24,3207	29,7253
EUR/USD	1,0887	0,9798	1,1976
EUR/AUD	1,4897	1,3407	1,6387

Obchodné pohľadávky a záväzky k 31. decembru 2016 (v tis. EUR)	Suma vystavená riziku	Vplyv na finančný výsledok	
		-10%	+10%
CZK:			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	93	-9	9
USD:			
Pohľadávky z obchodného styku	157	16	-16
Záväzky z obchodného styku	65	-7	7
AUD:			
Pohľadávky z obchodného styku	41	4	-4
Záväzky z obchodného styku	-	-	-

Obchodné pohľadávky a záväzky k 31. decembru 2015 (v tis. EUR)	Suma vystavená riziku	Vplyv na finančný výsledok	
		-10%	+10%
CZK:			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	66	-7	7
USD:			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	434	-43	43
AUD:			
Pohľadávky z obchodného styku	64	1	-1
Záväzky z obchodného styku	-	-	-

xxvii. Ocenenie reálnou hodnotou

Spoločnosť vykazuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou využitím 3 úrovní hierarchie reálnych hodnôt:

- kótované ceny na aktívnych trhoch (úroveň 1),
- použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi (úroveň 2),
- použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi (úroveň 3).

Reálna hodnota Spoločnosťou vykázaného finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 sa blížila ich účtovnej hodnote.

xxviii. Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Spoločnosti je udržanie si dobrého úverového ratingu a dobrých kapitálových ukazovateľov, ktoré by podporovali bežnú činnosť Spoločnosti a zvyšovali by hodnotu pre jej akcionárov.

Spoločnosť považuje za kapitál vlastné imanie, tak ako je prezentované v tejto účtovnej závierke v sume 178 662 tis. EUR (31. december 2015: 178 687 tis. EUR). Vlastný kapitál pozostáva zo základného imania, rezerv a nerozdelených minulých výsledkov (poznámka XIV.). Kapitálová štruktúra sa preveruje polročne a súčasne sa hodnotia kapitálové riziká jednotlivých skupín kapitálu.

Pre bežné financovanie Spoločnosť ako súčasť medzinárodného koncernu ZF participuje na projekte In-house Bank (ďalej len „IHB“). Tieto prostriedky využíva na realizáciu svojich peňažných platieb. Sú vykázané ako poskytnuté pôžičky.

Riadenie kapitálu	31. december 2016	31. december 2015
Úročené pôžičky a úvery	-	-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	77 390	68 801
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	2
Čistý dlh	77 389	68 799
Vlastný kapitál spolu	178 662	178 687
Vlastný kapitál plus čistý dlh	256 051	247 486
Dlhový pomer (v %)	30,22%	27,80%

xxix. Udalosti po súvahovom dni

Spoločnosti nie sú známe žiadne skutočnosti, ktoré vznikli po dni, ku ktorému je zostavená účtovná závierka do dňa jej zostavenia, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva a významnejším spôsobom by menili výsledky účtovnej závierky za rok 2016, resp. by významnejším spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti v nasledujúcich účtovných obdobiach.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

NÁVRH
predstavenstva obchodnej spoločnosti
ZF Slovakia, a. s., Strojárska 2, 917 02 Trnava, IČO 36707341
na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2016

Účtový hospodársky výsledok po zdanení ZF Slovakia, a.s.
za obdobie 1.1.2016 - 31.12.2016, ktorý je predmetom vysporiadania **10 113 368 €**

Návrh na rozdelenie:

Tvorba zákonného rezervného fondu	206 897 €
Vyplatenie dividend	9 906 471 €

V Trnave 17. marca 2017

Predkladajú:

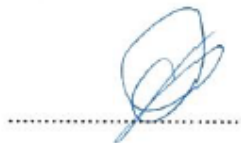
Dr.h.c. Peter Doll, predseda predstavenstva



Dr. Dietmar Weigt, člen predstavenstva



Ing. Marián Dičér, PhD., prokurista



Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ZF Slovakia, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ZF Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát, komplexný výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

24. marca 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067