

Marius Pedersen, a.s.

Konsolidovaná účtovná zvierka
k 31. decembru 2016
a za rok končiaci 31. decembra 2016

zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Správa nezávislého audítora	3
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2016	6
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016	7
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2016	8
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2016	9
Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2016	10-37



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Marius Pedersen, a.s.:

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Marius Pedersen, a.s. a jej dcérske spoločnosti („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2016, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej 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 za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná 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 medzinárodných audítorských štandardov 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 konsolidovanej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej 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 Skupiny.
- 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 Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej 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 Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

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

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky.

10. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš
Licencia SKAU č. 406

Marius Pedersen, a.s.**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci 31. decembra 2016**

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	2016	2015
Výnosy	6	48 099	43 060
Náklady na predaj	7	(9 569)	(9 195)
Služby	8	(11 510)	(10 553)
Osobné náklady	9	(12 669)	(10 472)
Odpisy	14, 15	(6 111)	(5 181)
Podiel na zisku investícií účtovaných metódou vlastného imania	16	338	239
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	10	(347)	(232)
Zisk z hospodárskej činnosti		8 231	7 666
Finančné výnosy	11	29	39
Finančné náklady	11	(515)	(422)
Zisk pred zdanením		7 745	7 283
Daň z príjmov	12	(1 666)	(1 702)
Zisk za obdobie		6 079	5 581
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		6 079	5 581
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom		693	508
Zisk pripadajúci vlastníkom Spoločnosti		5 386	5 073

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

Marius Pedersen, a.s.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru 2016

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Poznámka</i>	31. december 2016	31. december 2015
Majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	14	37 780	37 265
Goodwill a ostatný nehmotný majetok	15	7 093	7 308
Investície v subjektoch vykazovaných metódou vlastného imania	16	766	667
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	317	378
Odložená daňová pohľadávka		50	-
Peňažné prostriedky na viazaných účtoch	18	5 395	5 511
Dlhodobý majetok spolu		51 401	51 129
Zásoby	20	815	747
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	8 057	8 205
Iný majetok		247	164
Pohľadávka z dane z príjmov		145	12
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		7 083	7 040
Obežný majetok spolu		16 347	16 168
Majetok celkom		67 748	67 297
Vlastné imanie			
Základné imanie	21	11 038	11 038
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	21	2 351	2 351
Nerozdelený zisk		19 303	13 917
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti		32 692	27 306
Nekontrolujúce podiely		2 352	2 166
Vlastné imanie spolu		35 044	29 472
Závazky			
Rezervy	23	12 603	12 448
Odložený daňový záväzok	19	-	227
Ostatné dlhodobé záväzky	24	9 066	13 610
Dlhodobé záväzky spolu		21 669	26 285
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	25	4 737	4 564
Úročené úvery a pôžičky	22	4 571	4 570
Rezervy	23	1 547	1 964
Daň z príjmov		180	442
Krátkodobé záväzky spolu		11 035	11 540
Závazky celkom		32 704	37 825
Vlastné imanie a záväzky celkom		67 748	67 297

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

Marius Pedersen, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie (Poznámka 21)	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Ne- kontrolujúce podieľy	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2015	11 038	2 351	8 844	2 015	24 248
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(357)	(357)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2015	-	-	5 073	508	5 581
Zostatok k 31. decembru 2015	11 038	2 351	13 917	2 166	29 472
Zostatok k 1. januáru 2016	11 038	2 351	13 917	2 166	29 472
Presun do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-	(507)	(507)
Komplexný výsledok za rok končiaci 31. decembra 2016	-	-	5 386	693	6 079
Zostatok k 31. decembru 2016	11 038	2 351	19 303	2 352	35 044

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

V tisícoch EUR	Poznámka	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Celkový komplexný výsledok za obdobie		6 079	5 581
Úpravy o:			
Odpisy dlhodobého majetku	14, 15	6 111	5 181
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam a zásobám		6	292
Čisté úrokové náklady	11	467	383
Daňové náklady	12	1 666	1 702
Podiel na zisku z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania	16	(340)	(239)
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		(147)	(314)
(Úbytok) / prírastok rezerv		(956)	633
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu		12 886	13 219
Prírastok zásob		(68)	(137)
Prírastok pohľadávok		(363)	(454)
Prírastok záväzkov		260	79
Úbytok / (prírastok) na viazaných bankových účtoch		116	(346)
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		12 831	12 361
Zaplatené úroky		(135)	(215)
Zaplatená daň z príjmov		(2 336)	(1 392)
Dividendy vyplatené akcionárom		-	-
Dividendy vyplatené nekontrolujúcim podielom		(507)	(357)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		9 853	10 397
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky	11	29	39
Dividendy získané z investícií v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania		241	204
Splátky z poskytnutých pôžičiek		350	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		461	548
Obstaranie dcérskej spoločnosti, znížené o nadobudnuté peňažné prostriedky		-	(3 174)
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		(6 391)	(4 999)
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(5 310)	(7 382)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splátky úverov a pôžičiek		(4 500)	(1 149)
Čerpanie úverov		-	140
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(4 500)	(1 009)
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		43	2 006
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		7 040	5 034
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		7 083	7 040

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

a) Všeobecné informácie o Spoločnosti

Spoločnosť Marius Pedersen, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je akciová spoločnosť založená 30. novembra 1994 v Slovenskej republike a do Obchodného registra zapísaná 15. februára 1995. Spoločnosť pôsobí priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností (spoločne označené ako "Skupina") najmä v zbere a zvoze odpadov, prevádzke skládok a recyklácii. K 31. decembru 2016 je adresa spoločnosti Opatovská 1735, Trenčín, identifikačné číslo organizácie (IČO) je 34115901 a Daňové identifikačné číslo je 2020386148. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trenčín oddiel Sa, vložka č.54/R.

Konsolidovaná účtovná zvierka spoločnosti bola zostavená k 31. decembru 2016 podľa § 22 zákona NR.SR č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016. Konsolidovaná účtovná zvierka na stranách 1 až 38 a bola odsúhlasená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 10. apríla 2017.

b) Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Ing. Oliver Šujan
 Ing. Slavomír Faško
 Christian Moller - predseda predstavenstva (do 21. októbra 2016)
 Simon Hovgaard Clausen
 Finn Junge Andersen - predseda predstavenstva (od 22. októbra 2016)
 Peter Schak Larsen (od 22. októbra 2016)

Dozorná rada: Ing. Peter Jendruš (od 22. októbra 2016)
 Ing. Edita Vnučková
 Ing. Vladimíra Lobotková (od 22. októbra 2016)
 Finn Junge Andersen (do 21. októbra 2016)
 Peter Schak Larsen (do 21. októbra 2016)

Prokúra: Ing. Oliver Šujan
 Ing. Slavomír Faško
 Ing. Juraj Jakeš

c) Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 je takáto:

<i>Akcionár</i>	<i>Podiel na základnom imaní</i>		<i>Hlasovacie práva</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
Marius Pedersen A/S, Dánsko	11 038	100	100

d) Informácie o najvyššej kontrolujúcej spoločnosti

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Marius Pedersen A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko, ktorá je súčasťou účtovnej zvierky pripravovanej spoločnosťou MPWM 2014 A/S, Orbaekvej 851, 5863 Ferritslev Fyn, Odense, Dánsko. Tieto konsolidované účtovné zvierky je možné dostať priamo v sídlach uvedených spoločností. Adresa registrovaného súdu, ktorý vedie obchodný register, kde sú uložené konsolidované účtovné zvierky, je Danish Commerce and Companies Agency, Dánsko, CVR-nummer 35846735.

e) Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

f) Dátum schválenia konsolidovanej účtovnej zvierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2015, t. zn. za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená akcionármi na valnom zhromaždení Spoločnosti dňa 10. júna 2016.

g) Zverejnenie konsolidovanej účtovnej zvierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 spolu so správou audítora o overení konsolidovanej účtovnej zvierky k 31. decembru 2015 a s konsolidovanou výročnou správou a dodatkom správy audítora o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou zvierkou bola uložená do registra účtovných zvierok dňa 28. septembra 2016.

h) Schválenie audítora

Valné zhromaždenie Spoločnosti 10. júna 2016 schválilo audítora na overenie konsolidovanej účtovnej zvierky za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2016.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU).

b) Východiská pre ocenenie

Účtovná zvierka je pripravená na základe historických cien.

c) Funkčná a prezentačná mena

Účtovná zvierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou Skupiny, zaokrúhlených na tisíce (ďalej len „TEUR“).

d) Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje prijímanie rozhodnutí manažmentu, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú použitie účtovných zásad a vykazovaných hodnôt majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a predpoklady sú založené na historických skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, ktoré sú považované za primerané vzhľadom na okolnosti, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od odhadovaných.

Odhady a predpoklady sú pravidelne prehodnocované. Zmeny v odhadoch sú vykázané v bežnom období, v ktorom bol odhad revidovaný, ak zmena ovplyvní len bežné obdobie alebo sú vykázané v bežnom aj nasledujúcich obdobiach, ak zmena má vplyv na bežné aj nasledujúce obdobie.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej zvierke, sú opísané v nasledujúcich poznámkach:

- Poznámka č. 23 – Rezervy - uznanie a účtovanie rezerv a podmienených záväzkov, kľúčových predpokladov o pravdepodobnosti, veľkosti a načasovanie úbytku prostriedkov

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok je vytvorená na základe odhadovaných budúcich nákladov a ich načasovaní pripravenom na úrovni Skupiny. Jednotlivé sumy sa navyšujú o očakávanú infláciu a diskontujú k dátumu,

ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Diskontné sadzby sú odvodené z výnosovosti štátnych dlhopisov s dobou splatnosti podobnou ako je doba do vynaloženia nákladov na rekultiváciu a monitorovanie.

Analýza citlivosti rezervy na rekultiváciu

Zmena diskontnej sadzby o 50 alebo 100 bázičných bodov (o 0,5% alebo 1%) v porovnaní pôvodným odhadom k 31. decembru 2016 by spôsobila zvýšenie alebo zníženie rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu v nasledujúcich výškach:

<i>v tis. EUR</i>	Zníženie sadzby	Zvýšenie sadzby
Zmena diskontnej sadzby o 50 bázičných bodov	485	(443)
Zmena diskontnej sadzby o 100 bázičných bodov	1 018	(847)

3. Reálne hodnoty

Viacero účtovných zásad a zverejnení aplikovaných Skupinou si vyžaduje stanovenie reálnej hodnoty pre finančný ako aj pre nefinančný majetok a záväzky. Reálne hodnoty boli stanovené pre účely ocenenia a / alebo zverejnenia použitím nasledovných metód.

Pri stanovení reálnej hodnoty majetku alebo záväzku, Skupina používa trhové údaje, ak je to možné. Reálne hodnoty sú rozdelené do rôznych úrovní v hierarchii reálnej hodnoty na základe vstupných údajov použitých technikách posudkov takto:

Úroveň 1: Kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky.

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny obsiahnuté v Úrovni 1, ktoré je možné zistiť u aktíva alebo záväzku, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (napr. odvodením od cien).

Úroveň 3: vstupy pre aktíva alebo záväzky, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Ďalšie informácie o predpokladoch použitých pri meraní reálnych hodnôt sú zahrnuté v nasledujúcich poznámkach:

- Finančné nástroje (Poznámka č. 4 c))
- Základ pre konsolidáciu - akvizícia dcérskej spoločnosti (poznámka č. 4 a))

Reálna hodnota obchodných a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a nederivátových finančných záväzkov sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

4. Významné účtovné zásady

Účtovné zásady, ktoré sú uvedené nižšie, boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach uvedených v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, t.j. že Skupina bude pokračovať vo svojej činnosti v predvídateľnej budúcnosti.

a) Základ pre konsolidáciu

Podnikové kombinácie

Pri podnikových kombináciách, pri ktorých Skupina získava kontrolu, sa uplatňuje obstarávací (akvizičná) metóda. Poskytnutá protihodnota pri obstaraní sa vo všeobecnosti oceňuje reálnou hodnotou, podobne ako obstarané čisté aktíva. Vykázaný goodwill sa každoročne testuje na znehodnotenie. Zisk z výhodnej kúpy sa vykáže vo výkaze ziskov a strát

hneď. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sa vykážu ako náklad v tom období, v ktorom vznikli, okrem nákladov, ktoré sa týkajú vydania dlhových cenných papierov a cenných papierov predstavujúcich vlastné imanie.

Súčasťou poskytnutej protihodnoty nie sú čiastky, ktoré sa týkajú vysporiadania vzťahov existujúcich pred podnikovou kombináciou. Tieto čiastky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu obstarania. Ak sa povinnosť zaplatiť podmienenú protihodnotu, spĺňajúca definíciu finančného nástroja klasifikuje ako vlastné imanie, potom sa podmienená protihodnota nepreceňuje a jej vysporiadanie sa účtuje do vlastného imania. Inak sa následné zmeny reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Goodwill vzniká pri nadobudnutí dcérskych podnikov. Goodwill predstavuje prebytok poskytnutej protihodnoty a nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom subjekte nad čistou hodnotou identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu nadobudnutia. V prípade, že tento rozdiel je záporný, je okamžite vykázany vo výsledku hospodárenia.

Goodwill sa následne oceňuje v jeho obstarávacej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Pre účely testu zníženia hodnoty sa goodwill alokuje na všetky najnižšie úrovne prevádzkových divízií (jednotka generujúca peňažné prostriedky) Skupiny, pri ktorých manažment očakáva, že budú mať prospech zo synergií podnikovej kombinácie. Tak, ako to vyžaduje IAS 36 a IFRS 3, zníženie hodnoty goodwillu je testované každoročne alebo častejšie, ak existujú indikátory zníženia hodnoty. Ak je spätne získateľná hodnota prevádzkovej divízie nižšia ako jej účtovná hodnota, strata zo zníženia hodnoty je najprv vykázaná ako zníženie hodnoty goodwillu a následne priradená proporčne k ostatným aktívam divízie na základe účtovnej hodnoty každého majetku divízie. Stratu zo zníženia hodnoty goodwillu nie je možné v nasledujúcich obdobiach zrušiť. V prípade likvidácie alebo predaja dcérskej spoločnosti, je časť goodwillu priradeného k dcérskej spoločnosti vykázaná v rámci zisku alebo straty z vyradenia.

Dcérske spoločnosti

Spoločnosť konsoliduje účtovné zvierky všetkých jej dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované Skupinou. Skupina kontroluje subjekt vtedy, keď je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné zvierky dcérskych spoločností sa zahrnujú do konsolidovanej účtovnej zvierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly. Účtovné pravidlá dcérskych spoločností boli zmenené v prípade potreby, aby boli v súlade s účtovnými pravidlami Skupiny.

Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

Strata kontroly

Ak Skupina stratí kontrolu, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

Podiely (investície) v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Podiely Skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v spoločných podnikoch.

Spoločný podnik je dohoda, v ktorej má Skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čisté aktíva dohody, a nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody. Podiely v spoločných podnikoch sa účtujú metódou vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej zvierky zahŕňa podiel Skupiny na zisku / strate

a na ostatnom komplexnom výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej zvierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu Skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločných podnikov účtovaných metódou vlastného imania v Skupine je nasledujúci. Všetky subjekty sú registrované v Slovenskej republike.

Názov	Efektívne vlastníctvo %		Hlasovacie práva %		Hlavná činnosť
	2016	2015	2016	2015	
Dcérske spoločnosti:					
Spoločnosť Stredné Považie a.s.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Pohronie a.s.	60	60	60	60	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločnosť Šariš, a.s.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Bzenex BMP, s.r.o.	70	70	70	70	Prevádzkovanie skládky odpadu
Kopaničiarska odpadová spoločnosť, s.r.o.	83	83	83	83	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tatranská odpadová spoločnosť, a.s., Žakovce	64	64	64	64	Prevádzkovanie skládky odpadu
BORINA EKOS s.r.o.	88	88	88	88	Prevádzkovanie skládky odpadu
Tekovská ekologická, s.r.o.	86	86	86	86	Prevádzkovanie skládky odpadu
PETMAS spol. s.r.o.	100	100	100	100	Zvoz a preprava odpadu
Waste transport, a.s.	100	100	100	100	Prevádzkovanie skládky odpadu
Spoločné podniky:					
KOMPLEX-odpadová spoločnosť, s.r.o.	60	60	60	60	Prevádzkovanie skládky odpadu
ICEKO-ONYX, s.r.o.	50	50	50	50	Zvoz a preprava odpadu

b) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom, platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene na konci účtovného obdobia sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje. Vzniknuté kurzové rozdiely sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú ocenené historickou cenou v cudzej mene sú prepočítané podľa výmenného kurzu platného v deň uskutočnenia pôvodnej účtovnej transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sa prepočítajú na euro podľa kurzu vyhláseného ku dňu určenia reálnej hodnoty. Vzniknuté kurzové rozdiely sa zúčtujú priamo do výsledku hospodárenia za obdobie.

c) Finančné nástroje

i. Nederivátový finančný majetok

Skupina prvotne vykazuje pôžičky, pohľadávky a vklady v deň, ku ktorému vzniknú. Všetok ostatný finančný majetok (vrátane majetku účtovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) je prvotne vykázaný v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Skupina odúctuje finančný majetok, keď sa skončia práva na peňažné toky z tohto majetku, alebo keď Skupina previedla práva na peňažné toky z tohto majetku v transakcii, v ktorej Skupina previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky

spojené s vlastníctvom tohto majetku. Akákoľvek súčasť takéhoto finančného majetku, ktorú Skupina vytvorila alebo si ponechala, je vykázaná ako samostatná položka majetku alebo záväzkov.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo výkaze o finančnej pozícii netto, iba vtedy ak má Skupina právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Skupina má nasledujúci nederivátový finančný majetok: pôžičky a pohľadávky, peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Pôžičky a pohľadávky predstavujú finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Tento majetok je prvotne vykázaný v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne je ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia (pozri účtovnú zásadu g).

Pôžičky a pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.

Peňažné prostriedky na viazaných (escrow) účtoch zahŕňajú peňažnú hotovosť so splatnosťou jeden rok, alebo dlhšou. Použitie týchto zostatkov je obmedzené Slovenskou legislatívou, Zákonom o odpadoch, predovšetkým na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a peniaze na bežných účtoch so splatnosťou kratšou ako tri mesiace. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie, tvoria súčasť manažmentu finančných prostriedkov Skupiny a sú zahrnuté v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch pre účely Výkazu peňažných tokov.

ii. Nederivátové finančné záväzky

Skupina vykazuje finančné záväzky (vrátane záväzkov účtovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia) prvotne v deň transakcie, v ktorej je Skupina zmluvnou stranou.

Finančný záväzok je odúčtovaný z výkazu o finančnej pozícii Skupiny len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď sa záväzok uvedený v zmluve zaplatí, zruší, alebo sa skončí jeho platosť.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo výkaze o finančnej pozícii netto, ak má Skupina právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Skupina má nasledovné nederivátové finančné záväzky: úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery, záväzky z obchodného styku a iné záväzky.

Tieto finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

d) Dlhodobý hmotný majetok

i. Vlastnený majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje obstarávacou cenou zníženou o následné oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g). Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Náklady na majetok vytvorený vlastnou činnosťou zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady, priamo priraditeľné obstarávacie náklady súvisiace s uvedením do prevádzkyschopného stavu a príp. náklady na demontáž a vyradenie majetku a uvedenie miesta, v ktorom sa nachádza, do pôvodného stavu a príslušnú časť výrobných nákladov.

Náklady z pôžičiek, ktoré sa priamo vzťahujú k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe oprávneného majetku sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

V prípade, že položky dlhodobého hmotného majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, účtujú sa ako osobitné položky budov a zariadení.

Zisky a straty z predaja dlhodobého majetku sa určujú ako rozdiel medzi príjmom z predaja tohto majetku a jeho zostatkovou hodnotou a vykazujú sa ako súčasť ostatných prevádzkových výnosov a nákladov vo výsledku hospodárenia za obdobie.

ii. Prenajatý majetok

Prenájom za podmienok, pri ktorých Skupina prevezme všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako finančný prenájom. Pri prvotnom účtovaní sa prenájatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná jeho reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia. Po prvotnom účtovaní sa majetok zaúčtuje v súlade s účtovným postupom platným pre tento druh majetku.

Iný druh prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom a takýto prenájatý majetok sa nezahŕňa do konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii Spoločnosti.

iii. Náklady po zaradení do používania

Obstarávacia cena v súvislosti s výmenou súčasti dlhodobého hmotného majetku sa vykazuje v účtovnej hodnote danej položky, ak je pravdepodobné, že Skupine budú z nej plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Zostatková hodnota vyradeného majetku sa odúčtuje. Náklady na údržbu a opravy dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie pri ich vzniku.

iv. Odpisy

Odpisy skládok sa vykazujú vo výsledku hospodárenia na základe využitej kapacity. Odpisy ostatného dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti dlhodobého hmotného majetku, pretože to najlepšie odráža predpokladaný režim spotreby budúcich ekonomických úžitkov z daného majetku. Pozemky a obstarávaný dlhodobý majetok sa neodpisujú. Predpokladaná doba použiteľnosti je takáto:

- Budovy, haly a stavby 20 - 25 rokov
- Stroje, prístroje a zariadenia 3 – 10 rokov
- Dopravné prostriedky 3 – 7 rokov
- Kontajnery na odpad 5 – 10 rokov

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

e) Ostatný nehmotný majetok

i. Oceňovanie

Ostatný nehmotný majetok pozostáva hlavne zo softvéru, ktorý bol obstaraný Skupinou. Tento sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky (pozri nižšie) či straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovnú zásadu g).

ii. Amortizácia

Amortizácia ostatného nehmotného majetku sa vykazuje vo výsledku hospodárenia rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Predpokladaná doba použiteľnosti softvéru sú 4 roky a predpokladaná doba použiteľnosti ocenených práv je 7 rokov.

f) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje predajnú cenu pri bežnom podnikaní zníženú o predpokladané náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Zásoby sú ocenené metódou váženého aritmetického priemeru a ich ocenenie obsahuje aj náklady spojené s nákupom, náklady na premenu a ostatné náklady spojené s uvedením zásob do ich súčasného stavu a na ich súčasné umiestnenie. V prípade zásob vytvorených vlastnou činnosťou a nedokončenej výroby, náklady obsahujú pripadajúci podiel režijných nákladov s ohľadom na bežnú prevádzkovú kapacitu.

g) Zníženie hodnoty

Finančný majetok

Finančný majetok, ktorý nie je oceňovaný reálnou hodnotou, sa prehodnocuje vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka s cieľom zistiť, či nevznikli objektívne dôvody na jeho znehodnotenie. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

Strata zo zníženia hodnoty finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa vypočíta ako rozdiel medzi jeho zostatkovou hodnotou a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Individuálne významné položky finančného majetku sa testujú na zníženie hodnoty jednotlivo. Zostávajúce položky finančného majetku sa hodnotia spoločne v skupinách, ktoré majú podobné charakteristiky úverového rizika.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. Takéto zrušenie sa vykáže vo výsledku hospodárenia za obdobie.

Nefinančný majetok

Účtovná/zostatková hodnota nefinančného majetku Skupiny, s výnimkou zásob (pozri účtovnú zásadu f) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu m), je každoročne predmetom testovania, či existujú indikátory zníženia ich hodnoty. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Návratná hodnota tohto majetku je čistá predajná cena znížená o náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty z používania sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a špecifické riziko vzťahujúce sa na daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje dostatočné nezávislé peňažné toky, sa návratná hodnota určí pre tú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej daný majetok patrí. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najprv ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom úmerne ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek).

Straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa nemôžu zrušiť. Straty zo zníženia hodnoty ostatných aktív vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo zanikla. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene odhadov použitých na

určenie realizovateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v ktorom účtovná hodnota majetku neprevyšuje účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

h) Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v tom účtovnom období, v ktorom sú vyhlásené.

i) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, ak má Skupina v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú na báze diskontovaných budúcich peňažných tokov pomocou sadzby pred zdanením, ktorá odráža časovú hodnotu peňazí na základe súčasných trhových hodnotení a riziká špecifické pre tento záväzok.

j) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu sa účtuje, ak je takmer isté, že na základe splnených podmienok na poskytnutie dotácie sa Skupine daná dotácia poskytne.

Dotácie na hospodársku činnosť Skupiny sa prvotne vykazujú ako výnosy budúcich období a do výsledku hospodárenia sa rozpúšťajú v tých účtovných obdobiach, v ktorých sú účtované náklady, ku ktorým sa dotácie vzťahujú.

Dotácie na nákup majetku sa prvotne vykazujú ako zníženie hodnoty príslušného majetku a následné sa prejavujú vo výsledku hospodárenia ako zníženie odpisov počas doby použiteľnosti majetku, na obstaranie ktorého bola dotácia poskytnutá.

k) Výnosy

Tržby za predaj tovaru sa oceňujú reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo pohľadávky, očistenou o vrátený tovar a zrážky, zľavy a množstevné rabaty. Tržby sa vykazujú vtedy, keď významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho, návratnosť odplaty je pravdepodobná, súvisiace náklady a možné dobropisy môžu byť spoľahlivo odhadnuté, Skupina nenarába s tovarom a suma tržieb môže byť spoľahlivo stanovená. Ak je pravdepodobné, že kupujúcemu budú poskytnuté zľavy a tieto zľavy môžu byť spoľahlivo stanovené, sú takéto zľavy účtované ako zníženie výnosov v čase, keď sú súvisiace výnosy vykázané.

Výnosy z poskytnutých služieb sú vykázané vo výsledku hospodárenia, v období, v ktorom boli poskytnuté.

l) Náklady

i. Splátky operatívneho lízingu

Splátky operatívneho lízingu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu. Prijaté lízingové stimuly (zľavy) sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za obdobie ako súčasť celkových nákladov z prenájmu.

ii. Finančné výnosy a náklady

Finančné náklady a výnosy zahŕňajú úrokové náklady z úverov vykázaných metódou efektívnej úrokovej miery, výnosové úroky z investovaných prostriedkov, kurzové zisky a straty, a zisky a straty z derivátových nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Výnosové úroky a náklady sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery vo výsledku hospodárenia za obdobie, v ktorom vzniknú.

m) Náklad na daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Náklad na daň z príjmov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia, okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní, kedy sa daň vykazuje vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaná daň zo zdaniteľných príjmov za daný rok podľa daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje a úprav splatnej dane za predchádzajúce obdobia.

Odložená daň sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii použitím súvahovej metódy, pričom sa zohľadňujú dočasné rozdiely (i) medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou a prevod nevyužitej daňovej straty do ďalších období (ii) v rozsahu, v ktorom ju bude možné odpočítať tieto daňové straty v budúcnosti od základu dane.

O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový výsledok hospodárenia. Odložená daň sa počíta podľa daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že sa budú uplatňovať pre dočasné rozdiely pri ich realizácii, podľa zákonov alebo návrhov zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnáť dočasné rozdiely, sa dosiahne. Odložené daňové pohľadávky sa preverujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje a znižujú sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude možné využiť súvisiacu daňovú výhodu.

n) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli použité

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné k 31. decembru 2016 a neboli pri zostavení tejto účtovnej zvierky aplikované:

IFRS 9 Finančné nástroje (*IFRS 9 je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená*).

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Očakáva sa, že nový model – očakávaná strata z úverov - podľa IFRS 9 urýchli vykazovanie strát zo znehodnotenia a povedie k vyšším opravným položkám ku dňu prvej aplikácie štandardu.

Spoločnosť (nie banka) neočakáva, že IFRS 9 (2014) bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku. Neočakáva sa, že dôjde k zmenám v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov Spoločnosti podľa IFRS 9 vzhľadom na charakter operácií Spoločnosti a na typy finančných nástrojov, ktoré drží. Podľa názoru Spoločnosti je však pravdepodobné, že straty zo znehodnotenia sa zvýšia a stanú sa premenlivejšími pri majetku, na ktorý sa má aplikovať model - očakávaná strata z úverov. Spoločnosť zatiaľ neukončila práce na vypracovaní metodológie pre zistenie znehodnotenia, ktorá sa bude aplikovať podľa IFRS 9.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.)

Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok.

Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

IFRS 16 Lízingy (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.)

Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku, pretože Spoločnosť nie je zmluvnou stranou pri zmluvných ujednaniach, ktoré sú v rozsahu pôsobnosti IFRS 16.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Tieto doplnenie ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vypradavaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadaných po zdanení daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej zvierky, pretože Spoločnosť nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom (IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné, ale skoršia aplikácia je dovolená.)

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Marius Pedersen, a.s.

Poznámky konsolidovanej účtovnej zvierky
za rok končiaci 31. decembra 2016

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

Doplnenia k IAS 7 (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej zvierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej zvierky Spoločnosti.

Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej zvierky, pretože Spoločnosť oceňuje budúce zdaniteľné príjmy spôsobom, ktorý je v súlade s doplneniami.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.)

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku, pretože Spoločnosť nemá investície v nehnuteľnostiach.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr.)

Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou.

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku, pretože Spoločnosť používa pri prvotnom vykázaní majetku nepeňažnej povahy a záväzkov nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku, výmenné kurzy platné v deň uskutočnenia transakcie.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.

Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú zvierku.

5. Riadenie finančného rizika

Prehľad

Skupina je vystavená nasledujúcim rizikám v dôsledku používania finančných nástrojov a svojich činností:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko,
- menové riziko,
- úrokové riziko,
- prevádzkové riziko.

Tento odsek uvádza informácie o tom, ako je Skupina vystavená hore uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Skupiny na ohodnotenie a riadenie rizika a riadenie kapitálu Skupinou. Ďalšie kvantitatívne údaje sú uvádzané inde v tejto účtovnej zvierke.

Systém riadenia rizika

Manažment má celkovú zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad systémom riadenia rizika Skupiny. Metódy riadenia rizika Skupiny sú stanovené na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým Skupina čelí, na stanovenie vhodných hraníc rizika a kontrol a na monitorovanie rizika a dodržiavanie týchto hraníc. Metódy a systémy riadenia rizika sú pravidelne prehodnocované, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivít Skupiny. Skupina sa snaží prostredníctvom školení a štandardov ako aj procesov riadenia rozvíjať konštruktívne kontrolné prostredie, kde všetci zamestnanci chápu svoje postavenie a povinnosti. Manažment sleduje súlad s metódami a procesmi riadenia rizika Skupiny a skúma primeranosť systému riadenia rizika v súvislosti s rizikami, ktorým Skupina čelí.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty pre Skupinu ak zákazník alebo zmluvná strana finančného nástroja nespĺní svoje zmluvné záväzky. Vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny voči zákazníkom.

Manažment má stanovenú úverovú politiku a vystavovanie sa úverovému riziku neustále sleduje. Skupina vykonáva úverové hodnotenie pre všetkých zákazníkov, ktorí požadujú úverový rámec nad určitú sumu. Skupina nevyžaduje bankové záruky v súvislosti s finančným majetkom.

Maximálnu mieru rizika predstavuje zostatková cena jednotlivých položiek finančného majetku vykazaného vo výkaze o finančnej situácii.

Investície sú povolené iba do likvidných cenných papierov a iba do spoločností s úverovým ohodnotením na úrovni alebo vyšším ako má Spoločnosť. Transakcie zahŕňajúce derivátové finančné prostriedky sú uskutočňované na základe

odporúčani vedenia skupiny podľa úverového ohodnotenia jednotlivých spoločností. Na základe ich vysokých ohodnotení Spoločnosť neočakáva, že by niektorá z jej protistrán nespĺnila svoje povinnosti.

Skupina vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávok, ktorá zodpovedá odhadu strát v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a investíciami. Jej hlavnými súčasťami sú špecifické opravné položky tvorené na individuálne významné pohľadávky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná splniť tie svoje finančné záväzky, ktoré sú uhrádzané v hotovosti, alebo iným finančným aktívom, v čase ich splatnosti. Prístup Skupiny k riadeniu rizika likvidity je zabezpečiť vždy dostatok likvidity na splnenie svojich záväzkov v splatnosti, v rámci obvyklých alebo stresových podmienok, bez zaznamenania neprijateľných strát alebo poškodenia reputácie Skupiny.

Skupina sa snaží, aby mala dostatok peňažných prostriedkov a nevyčerpané úverové zdroje na zabezpečenie očakávaných prevádzkových nákladov po dobu 60 dní, vrátane finančných záväzkov; nezahrňujúc možný dopad extrémnych okolností, ktoré nemôžu byť primerane predpovedateľné, ako napríklad prírodné katastrofy.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové miery, ovplyvnia výnos Skupiny alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere, popri optimalizácii výnosov z rizika.

Menové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku z tržieb a nákupov v iných menách ako euro.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Skupiny sú do značnej miery nezávislé na zmenách úrokových sadzieb na trhu. Skupina nemá žiadne významné úročené aktíva. Skupina má úverové portfólio s pohyblivou úrokovou sadzbou (pozri poznámku 22).

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokej škály príčin súvisiacich s procesmi v Skupine, zamestnancami, technológiou, infraštruktúrou a externými faktormi inými ako úverové, trhové a riziko likvidity ako napríklad tie, ktoré sa týkajú právnych požiadaviek a požiadaviek regulátora a všeobecne uznávanými pravidlami firemného správania. Prevádzkové riziko vzniká pri všetkých činnostiach Skupiny.

Cieľom Skupiny je manažment prevádzkových rizík vyvážením eliminácie finančných strát a poškodenia reputácie spoločnosti na jednej strane a prihliadnutím na celkovú efektivitu nákladov a zamedzenie interných kontrol, ktoré obmedzujú iniciatívu a kreativitu na strane druhej.

Primárnu zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol týkajúcich sa prevádzkového rizika má predstavenstvo a vrcholový manažment skupiny. Táto zodpovednosť je podporená vývojom všeobecných štandardov riadenia prevádzkového rizika v Skupine.

Riadenie kapitálu

Spoločnosť definuje kapitál ako Vlastné imanie. Zásadou Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie budúceho vývoja činnosti Spoločnosti. Potreby kapitálu Spoločnosti sú plnené pomocou pôžičiek, a nie zvyšovaním základného imania. Spoločnosť neposkytuje žiadne zamestnanecké akcie.

Počas roka nenastali žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu. Od Spoločnosti sa nevyžaduje žiadne dodržiavanie externe stanovených ukazovateľov kapitálu.

6. Výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zvoz odpadu	17 464	15 049
Prevádzka skládok	14 463	11 633
Tržby z predaja recyklovateľného odpadu	12 231	11 088
Údržba ciest a zimná údržba	1 421	1 516
Príjmy z prenájmu	1 476	1 306
Ostatné	1 044	2 468
	48 099	43 060

7. Náklady na predaj

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Spotreba materiálu a energií	(7 454)	(6 904)
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	(2 115)	(2 291)
	(9 569)	(9 195)

8. Služby

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Odvoz odpadu a likvidácia	(4 944)	(4 880)
Opravy a údržba	(1 805)	(1 549)
Tvorba rezervy na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu	(197)	(210)
Ostatné náklady na prepravu	(762)	(516)
Náklady na nájom	(902)	(868)
Ostatné	(2 900)	(2 530)
	(11 510)	(10 553)

Výška odmeny audítorskej spoločnosti (KPMG Slovensko spol. s r.o.) za audit individuálnych účtovných závierok Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, za audit konsolidovanej účtovnej závierky ako aj za iné služby poskytnuté touto audítorskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Overenie účtovných závierok	(76)	(68)
	(76)	(68)

Odmena audítorskej spoločnosti je vykázaná v rámci Ostatných služieb.

9. Osobné náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Mzdové náklady	(8 986)	(7 423)
Zákonné sociálne poistenie	(3 030)	(2 594)
Ostatné sociálne náklady	(653)	(455)
	(12 669)	(10 472)

Marius Pedersen, a.s.

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2016

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2016 bol 792, z toho 31 vedúcich zamestnancov (v roku 2015 bol 687, z toho 29 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2016 bol počet zamestnancov 809.

10. Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto

V tisícoch EUR

	2016	2015
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	(144)	(71)
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy	(203)	(161)
	(347)	(232)

11. Finančné náklady a výnosy

V tisícoch EUR

	2016	2015
Diskontovanie dlhodobých rezerv	(360)	(207)
Nákladové úroky	(136)	(212)
Ostatné finančné náklady	(19)	(8)
Kurzové straty	-	(1)
Kurzové zisky	-	6
Čistá kurzová strata	-	5
Celkové finančné náklady	(515)	(422)
Výnosové úroky	29	39
Zisk z predaja investície	-	-
Ostatné finančné výnosy	-	-
Celkové finančné výnosy	29	39
	(486)	(383)

12. Daň z príjmov

V tisícoch EUR

	2016	2015
Splatná daň z príjmov		
Bežný rok	(1 936)	(1 902)
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	(5)	(11)
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zánik dočasných rozdielov	275	211
Spolu náklad dane z príjmu vykázaný vo výkaze ziskov a strát	(1 666)	(1 702)

Odsúhlasenie dane z príjmov

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou sadzbou dane, ktorá sa účtovala do nákladov, zahŕňa:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	%	2015	%
Zisk pred zdanením	7 745	-	7 283	-
Daň pri domácej miere zdanenia	1 704	22.0%	1 602	22.0%
Daňový vplyv trvalých rozdielov	(43)	(0.6%)	89	1.2%
Úpravy dane minulých rokov a zrážková daň	5	0.1%	11	0.2%
Daň z príjmov celkom	1 666	21.5%	1 702	23.4%

Reálna sadzba dane z príjmov sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 22 % najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne, nemožno vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

Od 1. januára 2017 sa zmenila zákonná sadzba dane na 21%.

13. Výkaz ziskov a strát podľa funkcií (okrem alokácie odpisov)

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Výnosy	48 099	43 060
Priame výrobné náklady	(27 807)	(25 103)
Pridaná hodnota	20 292	17 957
Ostatné výrobné náklady	(3 541)	(3 013)
Hrubý zisk	16 751	14 944
Odpisy	(6 111)	(5 181)
Distribučné náklady	(1 437)	(1 200)
Administratívne náklady	(1 439)	(1 370)
Zisk pridružených spoločností	338	239
Ostatné prevádzkové (náklady) a výnosy, netto	129	234
Zisk z hospodárskej činnosti	8 231	7 666
Finančné výnosy	29	39
Finančné náklady	(515)	(422)
Zisk pred zdanením	7 745	7 283
Daň z príjmov	(1 666)	(1 702)
Zisk za obdobie	6 079	5 581
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	6 079	5 581
Zisk pripadajúci nekontrolujúcim podielom	693	508
Zisk pripadajúci majiteľom materskej spoločnosti	5 386	5 073

14. Dlhodobý hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Ostatný dlhodobý hm. majetok	Obstarávaný dlhodobý hm. majetok vrátane posk. preddavkov	Spolu
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2015	54 810	38 096	443	1 017	94 366
Prírastky	2 307	2 498	30	512	5 347
Prírastky ako súčasť podnikovej kombinácie	2 808	1 058	-	25	3 891
Presuny	570	96	-	(666)	-
Úbytky	(198)	(1 338)	(2)	(67)	(1 605)
Stav k 31. decembru 2015	60 297	40 410	471	821	101 999
Stav k 1. januáru 2016	60 297	40 410	471	821	101 999
Prírastky	1 587	3 694	26	1 426	6 733
Presuny	549	156	-	(705)	-
Úbytky	(187)	(3 304)	(11)	-	(3 501)
Stav k 31. decembru 2016	62 246	40 956	486	1 542	105 230
Oprávky a opravné položky					
Stav k 1. januáru 2015	32 816	28 052	230	-	61 098
Odpisy za obdobie	1 989	3 031	14	-	5 034
Úbytky	(136)	(1 262)	-	-	(1 398)
Stav k 31. decembru 2015	34 669	29 821	244	-	64 734
Stav k 1. januáru 2016	34 669	29 821	244	-	64 734
Odpisy za obdobie	2 442	3 393	59	-	5 894
Úbytky	(186)	(2 981)	(11)	-	(3 178)
Stav k 31. decembru 2016	36 925	30 233	292	-	67 450
Zostatková cena					
1. januára 2015	21 994	10 044	213	1 017	33 268
31. decembra 2015	25 628	10 589	227	821	37 265
1. januára 2016	25 628	10 589	227	821	37 265
31. decembra 2016	25 321	10 723	194	1 542	37 780

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad prírodných katastrof, krádeže a vandalizmu do výšky 50 710 TEUR (2015: 31 294 TEUR).

Na dlhodobý hmotný majetok v hodnote 930 TEUR (2015: 550 TEUR) je zriadené záložné právo v súvislosti s čerpaním dotácie z Recyklačného fondu.

15. Goodwill a ostatný nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný nehmotný majetok	Goodwill	Spolu
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2015	149	862	129	6 708	7 848
Prírastky	57	-	-	-	57
Podniková kombinácia	2	344	-	865	1 211
Úbytky	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2015	208	1 206	129	7 573	9 116
Stav k 1. januáru 2016	208	1 206	129	7 573	9 116
Prírastky	15	-	-	-	15
Úbytky	(4)	-	-	-	(4)
Presuny	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2016	219	1 206	129	7 573	9 127
Amortizácia a straty zo zníženia hodnoty					
Stav k 1. januáru 2015	142	31	129	1 358	1 660
Odpisy za obdobie	9	139	-	-	148
Úbytky	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2015	151	170	129	1 358	1 808
Stav k 1. januáru 2016	151	170	129	1 358	1 808
Odpisy za obdobie	41	189	-	-	230
Úbytky	(4)	-	-	-	(4)
Stav k 31. decembru 2016	188	359	129	1 358	2 034
Zostatková cena					
1. januára 2015	7	831	-	5 350	6 188
31. decembra 2015	57	1 036	-	6 215	7 308
1. januára 2016	57	1 036	-	6 215	7 308
31. decembra 2016	31	847	-	6 215	7 093

16. Investície v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Ako je uvedené v bode 4 a) Základ pre konsolidáciu, Spoločnosť má podiely v dvoch spoločnostiach, ktoré predstavujú samostatné entity a Skupina má zostatkovú hodnotu podielov na ich čistom majetku. V súlade s tým Skupina zatriedila svoje podiely v týchto spoločnostiach ako spoločné podniky.

Nasledujúca tabuľka analyzuje súhrnné finančné informácie o obidvoch subjektoch ako je uvedené v ich vlastných individuálnych účtovných závierkach očistených o rozdiely v účtovných metódach.

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobý majetok	1 218	1 425
Obežné aktíva	1 456	1 113
Dlhodobé záväzky	(1 012)	(1 020)
Krátkodobé záväzky	(362)	(383)
Čistý majetok (100%)	1 300	1 135
Podiel Skupiny na čistom majetku	766	667
Účtovná hodnota investície v spoločnom podniku	766	667
Výnosy	3 046	2 769
Odpisy	(102)	(124)
Náklady na daň z príjmov	(171)	(129)
Zisk a celkový komplexný výsledok (100%)	582	418
Podiel Skupiny na zisku a celkovom komplexnom výsledku	338	239
Dividendy prijaté Skupinou	241	204

17. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky z obchodného styku	8 704	8 750
Pôžičky	62	64
Daňové pohľadávky	-	-
Ostatné pohľadávky	459	614
Znížené o: Opravnú položku k pohľadávkam	(851)	(845)
	8 374	8 583
z toho:		
So zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 1 rok	317	378
So zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	8 057	8 205

Opravná položka k pohľadávkam sa skladá zo zníženia hodnoty pohľadávok z titulu nevykonalnosti vo výške 846 TEUR (2015: 835 TEUR) a diskontovania dlhodobých pohľadávok voči mestu Trenčín vo výške 5 TEUR (2015: 10 TEUR).

Veková štruktúra pohľadávok, ktoré sú predmetom úverového rizika je nasledujúca:

V tisícoch EUR

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky v lehote splatnosti	7 166	7 214
Pohľadávky po lehote splatnosti menej ako 1 mesiac	727	885
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 1 a 3 mesiacmi	478	407
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 3 a 6 mesiacmi	153	113
Pohľadávky po lehote splatnosti medzi 6 a 12 mesiacmi	30	59
Pohľadávky po lehote splatnosti viac ako 12 mesiacov	671	750
	9 225	9 428

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam

V tisícoch EUR

	2016	2015
Stav k 1. januáru	845	553
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	144	88
Diskontovanie dlhodobých pohľadávok	(5)	(18)
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	260
Použitie opravnej položky	(124)	(38)
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(9)	-
Stav k 31. decembru	851	845

18. Peňažné prostriedky na viazaných účtoch

Viazané účty boli vytvorené na základe Slovenskej legislatívy a použitie peňažných prostriedkov na týchto účtoch je obmedzené na platby za rekultiváciu a monitorovanie skládok.

19. Odložená daňová pohľadávka/ Odložený daňový záväzok

Odložená daňová pohľadávka / (záväzok) sa vzťahuje k nasledovným položkám:

V tisícoch EUR

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dlhodobý hmotný majetok	(1 619)	(1 834)
Pohľadávky z obchodného styku a zásoby	75	62
Rezervy	1 418	1 440
Neuhradené záväzky	28	33
Daňové straty	148	72
	50	(227)

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze ziskov a strát (2015: všetky s výnimkou odloženej dane z podnikovej akvizície v hodnote 83 TEUR).

Na výpočet odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa použila zákonná sadzba dane 21% platná od 1. januára 2017 (2015: 22%). Vplyv zmeny sadzby dane je 10 TEUR.

20. Zásoby

V tisícoch EUR

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Suroviny a spotrebný materiál	310	319
Hotové výrobky	333	352
Tovar	172	76
	815	747

21. Vlastné imanie a rezervy

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti sa skladá z 83 akcií v nominálnej hodnote 33 194 EUR, z 24 953 akcií v nominálnej hodnote 331,94 EUR a 12 akcií v nominálnej hodnote 33,19 EUR a celkom dosahuje sumu 11 038 TEUR. K 31. decembru 2016 je základné imanie zapísané v obchodnom registri a je plne splatené.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť, jej dcérske podniky a spoločné podniky sú povinné na základe slovenských právnych predpisov tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 5-10% z čistého zisku (ročne) a v maximálne do výšky 10-20% registrovaného základného imania. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom a môže byť použitý len na krytie strát z predchádzajúcich období.

Dividendy

V roku 2016 Spoločnosť nevyplatila materskej spoločnosti dividendy (2015: žiadne). Dividendy zaplatené dcérskymi podnikmi nekontrolujúcim podielom za rok 2016 predstavovali sumu 507 TEUR (2015: 357 TEUR).

22. Úročené úvery a pôžičky

V tisícoch EUR

	Efektívna úroková miera	Splatnosť	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Krátkodobé záväzky				
Medzipodniková pôžička od materskej spoločnosti (EUR)	Dánske BOR + marža	2020	13 000	17 500
Z toho: záväzok so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok (vykázaný v rámci Ostatných dlhodobých záväzkov)			(9 000)	(13 500)
záväzok so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka		2017	4 000	4 000
Krátkodobá medzipodniková pôžička (EUR)	fix	Na požiadanie	571	570
			4 571	4 570

Medzipodnikové pôžičky boli poskytnuté materskou spoločnosťou a pridruženým podnikom; sú splatné na požiadanie. Zostatok pôžičky poskytnutej materskou spoločnosťou k 31. decembru 2016 predstavuje len istinu.

Zostatok pôžičky poskytnutej pridruženým podnikom k 31. decembru 2016 sa skladá z istiny v hodnote 570 TEUR a časovo rozlíšených úrokov v hodnote 1 TEUR.

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových mier a zahraničných mien, ktoré vplyvajú na Skupinu, pozri poznámku 26.

23. Rezervy*V tisícoch EUR***Dlhodobé rezervy**

Rezerva na rekultiváciu a monitorovanie skládok odpadu

Z toho: so zostatkovou dobou do 1 roka

Spolu dlhodobé rezervy**Krátkodobé rezervy**Krátkodobá časť rezervy na rekultiváciu a monitorovanie
skládok odpadu

Nevyčerpaná dovolenka a iné

Spolu krátkodobé rezervy

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
	13 229	13 548
	(626)	(1 100)
Spolu dlhodobé rezervy	12 603	12 448
	626	1 100
	921	864
Spolu krátkodobé rezervy	1 547	1 964
	14 150	14 412

Hodnota rezerv je ovplyvnená viacerými neistotami ohľadne načasovania a výšky peňažných tokov. Očakávané doby splatnosti sú uvedené v poznámke 26.

24. Ostatné dlhodobé záväzky*V tisícoch EUR*

Medzipodniková pôžička splatná po jednom roku

Ostatné záväzky (dlhodobé prijaté preddavky)

Záväzok z finančného lízingu, dlhodobý

Sociálny fond

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
	9 000	13 500
	5	10
	46	81
	15	19
	9 066	13 610

Sociálny fond

Záväzky sociálneho fondu sú uvedené pod inými dlhodobými záväzkami a pohyby v priebehu roka boli nasledovné:

V tisícoch EUR

Zostatok na začiatku obdobia

Účtované do nákladov

Čerpanie

Zostatok na konci obdobia

	31. december 2016	31. december 2015
	19	19
	82	71
	(86)	(71)
Zostatok na konci obdobia	15	19

25. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky*V tisícoch EUR*

Záväzky z obchodného styku

Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia

Ostatné daňové záväzky

Záväzok z finančného lízingu, krátkodobý

Ostatné záväzky

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
	3 112	3 137
	947	874
	568	463
	37	49
	73	41
	4 737	4 564

Prehľad záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov podľa splatnosti je nasledovný:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Záväzky do splatnosti	4 370	4 085
Záväzky po splatnosti	367	479
	4 737	4 564

26. Riadenie finančných rizík

Aktivity Skupiny v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú spoločnosť úverovému, úrokovému, menovému riziku a riziku likvidity.

Úverové riziko

K dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, Skupina nemala významnú koncentráciu úverových rizík. Maximálna výška úverového rizika je rovná vykázaným hodnotám pohľadávok.

Strata zo zníženia hodnoty

Straty zo zníženia hodnoty sú popísané v bode 17.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Skupina mala k 31. decembru 2016 peniaze a peňažné ekvivalenty v hodnote 7 083 TEUR (2015: 7 040 TEUR). Peniaze a peňažné ekvivalenty sú držané v bankových a finančných inštitúciách protistrán, ktoré sú hodnotené ratingom Baa2 podľa Moody Investors Service.

Riziko likvidity

Finančný majetok a finančné záväzky

Zmluvné doby splatnosti takmer všetkého krátkodobého finančného majetku a záväzkov je do 4 mesiacov. Úver poskytovaný materskou spoločnosťou je splatný na požiadanie. Skupina predpokladá, že úver bude splatený na základe dostupných peňažných tokov v priebehu rokov 2017 až 2020.

Zmluvné doby splatnosti dlhodobých pohľadávok sú nasledujúce:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Menej ako 1 rok	65	65
Medzi 1 a 2 rokmi	127	129
Medzi 2 a 3 rokmi	65	65
Medzi 3 a 4 rokmi	65	65
Medzi 4 a 5 rokmi	65	65
Medzi 5 a 10 rokmi	-	64
Viac ako 10 rokov	-	-
Znížené o: budúce finančné náklady	(5)	(10)
	382	443
Z toho vykázané ako:		
Krátkodobé pohľadávky	65	65
Dlhodobé pohľadávky	317	378

Zmluvné peňažné toky z finančných aktív a finančných záväzkov sa významne nelíšia od ich účtovnej hodnoty. Neočakáva sa, že peňažné toky z týchto finančných aktív a záväzkov by mohli nastať podstatne skôr, alebo vo výrazne odlišných hodnotách.

Rezervy

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2016 sú nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky (vrátane inflácie)	Znížené o: budúce finančné náklady	Účtovná hodnota
Menej ako 1 rok	626	-	626
Medzi 1 a 2 rokmi	2 718	10	2 728
Medzi 2 a 3 rokmi	2 284	12	2 296
Medzi 3 a 4 rokmi	462	2	464
Medzi 4 a 5 rokmi	1 018	5	1 023
Medzi 5 a 10 rokmi	2 847	(89)	2 758
Viac ako 10 rokov	4 633	(1 299)	3 334
	14 588	(1 359)	13 229

Očakávané splatnosti a očakávané peňažné toky z rezerv k 31. decembru 2015 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Očakávané peňažné toky (vrátane inflácie)	Znížené o: budúce finančné náklady	Vykazovaná suma
Menej ako 1 rok	1 100	-	1 100
Medzi 1 a 2 rokmi	1 899	6	1 905
Medzi 2 a 3 rokmi	1 622	7	1 629
Medzi 3 a 4 rokmi	1 586	4	1 590
Medzi 4 a 5 rokmi	723	(2)	721
Medzi 5 a 10 rokmi	3 163	(138)	3 025
Viac ako 10 rokov	5 168	(1 590)	3 578
	15 261	(1 713)	13 548

Úrokové riziko

Na bankový úver od materskej spoločnosti sa vzťahuje variabilná úroková miera na báze Danske BOR + fixná marža na štvrtročnej báze. Manažment nezabezpečuje riziko zmeny úrokových mier.

Keby boli úrokové sadzby o päťdesiat bázičných bodov vyššie (nižšie) a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za obdobie končiacie 31. decembra 2016 by sa znížil (zvýšil) o 76 TEUR .

Menové riziko

Počas roka 2016 a 2015 boli v takmer všetky transakcie Skupiny denominované v EUR.

Odhaduje sa, že fluktuácia výmenného kurzu EUR voči ostatným menám by nemala významný vplyv na výsledok hospodárenia Skupiny.

Vykázaný majetok a záväzky

Kurzové zisky a straty patriace k peňažným položkám sú vykázané ako súčasť finančných nákladov a výnosov (pozri poznámka 11).

Reálne hodnoty

Z dôvodu krátkych splatností alebo používania variabilných úrokových mier sa reálne hodnoty monetárneho a finančného majetku a monetárnych a finančných záväzkov približujú ich zostatkovým hodnotám vykázaným vo výkaze o finančnej pozícii.

27. Kapitálové záväzky a podmienené záväzky

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2016 otvorené kontrakty na obstaranie dlhodobého majetku vo výške 319 TEUR (2015: 710 TEUR).

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

28. Prenájom

Skupina prenájíma stroje zariadenie na základe rôznych zmlúv o finančnom leasingu. V roku 2016 Skupina nezískala žiadne stroje a zariadenia na základe zmlúv o finančnom leasingu. Všetky nové zmluvy zahŕňajú prevod vlastníctva predmetu leasingu na konci prenájmu. K 31. decembru 2016 čistá účtovná hodnota prenájatých strojov a zariadení bola bezvýznamná.

Záväzky z finančného leasingu sú splatné nasledovne:

V tisícoch EUR

	31. december 2016	31. december 2015
Menej ako 1 rok	37	37
Od 1 a do 5 rokov	46	85
Viac ako 5 rokov	-	-
	<u>83</u>	<u>122</u>

29. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

Identita spriaznených osôb

Spriaznenými spoločnosťami Skupiny je materská spoločnosť a ostatné spoločnosti v rámci skupiny Marius Pedersen A/S, členovia predstavenstva a manažment Skupiny.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu okrem ich miezd (uvedené medzi personálnymi nákladmi vo výsledku hospodárenia) vo výške 415 TEUR (2015: 477 TEUR).

V roku 2016, neboli žiadne záruky, alebo iné vydané ručenia alebo pôžičky poskytnuté členom štatutárnych orgánov a dozorných orgánov; neboli žiadne finančné prostriedky ani iné príjmy použité na súkromné účely a nárokované členmi štatutárnych orgánov a dozorných orgánov (2015: žiadne).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Skupina uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami v rámci skupiny Marius Pedersen A/S:

Marius Pedersen A/S (Dánsko), Marius Pedersen a.s. (Česká republika).

V tisícoch EUR

Transakcie s ostatnými spriaznenými podnikmi:

	2016	2015
Predaj služieb	-	-
Predaj dlhodobého hmotného majetku	-	-
Nákup recyklovateľného odpadu	-	(42)
Príjem pôžičky od materskej spoločnosti	-	1 000
Splátky pôžičiek	(4 500)	(1 000)
Úrokové náklady	<u>99</u>	<u>170</u>

Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:


V tisícoch EUR

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami		
Pohľadávky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-
Úročené úvery a pôžičky (istina a časovo rozlíšené úroky)	13 000	17 500
Záväzky z obchodného styku voči ostatným spoločnostiam v skupine	-	-

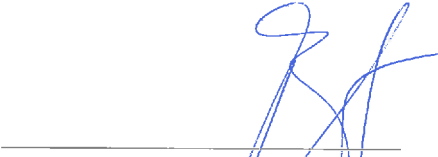
Pohľadávky a záväzky z obchodného styku sú krátkodobé, okrem medzipodnikového úveru (pozri poznámku 22 a 24) a nie sú zabezpečené.

30. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Po 31. decembri 2016 a do dňa zostavenia účtovnej zvierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.



Ing. Oliver Šujan



Ing. Slavomír Faško