

CPA s.r.o.

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

**ZA ROK KONČIACI SA
31. DECEMBRA 2016**

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	1
Konsolidovaná účtovná závierka (pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ):	
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	3
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6
Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom	7 – 37

CPA s.r.o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CPA s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 a konsolidované výsledky jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za Interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu 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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

Bratislava 10. novembra 2017

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

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

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2016
(v EUR)

	<i>Pozn.</i>	31. december 2016	31. december 2015
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	194 253 370	262 814 155
Nehmotný majetok	7	1 315 172	1 385 174
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	8	4 173 094	3 818 237
Odložená daňová pohľadávka	9	704 982	1 208 935
Neobežný majetok celkom		210 239 256	279 019 139
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	10	60 171 391	84 918 227
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	11	57 015 627	85 946 679
Splatná daňová pohľadávka		469 322	453 649
Ostatný majetok		369 358	1 365 063
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	12 603 729	16 089 916
Obežný majetok celkom		130 629 427	188 773 534
AKTÍVA CELKOM		340 868 683	467 792 673
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	14	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	14	11 411 355	2 761 141
Nerozdelený zisk		151 436 894	204 260 369
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		164 913 445	209 086 706
Menšinové podiely		51 972 131	65 240 555
Vlastné imanie celkom		216 885 576	274 327 261
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	16	29 203 264	32 387 657
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	17	8 104 625	10 572 062
Rezervy na zamestnanecké požitky	17	6 842 650	7 316 942
Rezervy	18	890 335	3 791 484
Odložený daňový záväzok	9	9 527 969	13 096 087
Dlhodobé záväzky celkom		54 568 843	67 164 232
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	16	29 634 489	74 244 486
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	19	31 505 139	46 879 240
Splatné daňové záväzky		7 411 368	242 865
Ostatné záväzky		863 268	4 934 589
Krátkodobé záväzky celkom		69 414 264	126 301 180
Záväzky celkom		123 983 107	193 465 412
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		340 868 683	467 792 673

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2016	Rok končiaci sa 31. decembra 2015
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		315 853 018	405 925 090
Výnosy z predaja služieb		13 526 231	15 303 262
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		(1 805 850)	(5 433 293)
Aktivácia	20	9 793 189	11 381 535
Spotreba materiálu a energie	21	(172 356 954)	(226 006 593)
Služby		(39 240 245)	(48 755 521)
Osobné náklady	22	(103 847 487)	(120 303 535)
Odpisy a amortizácia		(20 280 535)	(23 482 861)
Ostatné prevádzkové výnosy	23	2 783 975	4 452 508
Ostatné prevádzkové náklady	23	(4 971 595)	(6 168 718)
Úrokové výnosy		330 216	48 174
Úrokové náklady		(1 290 135)	(2 017 061)
Zisk/(strata) z finančných investícií		(11 468 955)	621 880
Ostatné finančné výnosy	24	954 981	2 383 297
Ostatné finančné náklady	24	(1 389 515)	(2 658 810)
Zisk/(strata)pred zdanením		(13 409 661)	5 289 354
Daň z príjmov	25	(7 885 468)	(1 191 427)
Zisk/(strata) za rok		(21 295 129)	4 097 927
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		(16 981 803)	2 896 110
Menšinových vlastníkov		(4 313 326)	1 201 817
Celkom		(21 295 129)	4 097 927
Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Zabezpečovacie deriváty		-	225 689
Rezerva z kurzového prepočtu		(7 460)	2 841 216
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku	9	-	(42 863)
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ		(7 460)	3 024 042
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		(16 989 263)	4 808 235
Menšinových vlastníkov		(4 313 326)	2 313 734
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		(21 302 589)	7 121 969

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. januáru 2015	2 065 196	13 174 571	(9 727 993)	200 182 834	205 694 608	67 062 073	272 756 681
Vyplatené dividendy	-	-	-	(1 400 000)	(1 400 000)	(2 169 434)	(3 569 434)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	153 075	-	(153 075)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach (pozn. 5)	-	-	-	512 172	512 172	(1 765 223)	(1 253 051)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	2 896 110	2 896 110	1 201 817	4 097 927
Úbytok z predaja dcérskej spoločnosti	-	(210 781)	(94 622)	(222 906)	(528 309)	(200 595)	(728 904)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(533 109)	2 445 234	1 912 125	1 111 917	3 024 042
Konečný stav k 31. decembru 2015	2 065 196	13 116 865	(10 355 724)	204 260 369	209 086 706	65 240 555	274 327 261
Vyplatené dividendy	-	-	-	(29 190 000)	(29 190 000)	(6 754 995)	(35 944 995)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	42 329	-	(42 329)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach / Úbytok z predaja dcérskych spoločností (pozn. 5)	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) za rok	-	(1 480 603)	10 095 948	(6 609 341)	2 006 004	(2 200 103)	(194 099)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	-	(16 981 805)	(16 981 805)	(4 313 326)	(21 295 131)
Konečný stav k 31. decembru 2016	2 065 196	11 678 591	(267 236)	151 436 894	164 913 445	51 972 131	216 885 576

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovaných finančných výkazov.

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2016	Rok končiaci sa 31. decembra 2015
Prevádzková činnosť			
Zisk/(strata) pred zdanením		(13 409 661)	5 289 354
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	20 288 686	23 487 459
Rezervy	18	612 884	476 757
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 11	861 917	1 137 944
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	8 151	4 598
Nerealizované kurzové rozdiely		97 706	817 318
Úroky, netto		959 919	1 968 887
Finančné deriváty		-	37
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 23	(214 169)	(177 158)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií		11 468 955	(621 880)
Zamestnanecké požitky	17	331 842	198 335
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		21 006 230	32 581 651
Zmena stavu pohľadávok	11	2 530 908	2 902 422
Zmena stavu zásob	10	(863 698)	9 433 794
Zmena stavu záväzkov	19	10 793 186	(8 407 324)
Zmena ostatných aktív a záväzkov		(3 075 616)	2 305 971
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		30 391 010	38 816 514
Prijaté úroky		30 216	48 174
Platené úroky		(1 290 135)	(2 017 061)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	25	(1 282 142)	(1 537 061)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		27 848 949	35 310 566
Investičná činnosť			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 23	416 567	846 638
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností		-	67 744
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(14 596 655)	(18 734 030)
Prvá konsolidácia Zaninoni ako dcérskej spoločnosti		-	-
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(64 572)	(1 253 051)
Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty	5	58 374 936	(249 709)
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		44 130 276	(19 322 408)
Finančná činnosť			
Príjmy z úverov a pôžičiek	16	23 929 808	7 665 942
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	16	(63 100 683)	(17 629 640)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	16	(349 542)	(453 809)
Vyplatené dividendy		(35 944 995)	(3 569 434)
Peňažné toky (použitie v)/z finančnej činnosti, netto		(75 465 412)	(13 986 941)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	13	(3 486 187)	2 001 217
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 14)	13	16 089 916	14 088 699
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 14)	13	12 603 729	16 089 916

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

CPA s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „CPA“) je spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika. Spoločnosť bola založená dňa 11. augusta 1994 a vznikla dňa 15. augusta 1994, IČO: 31 612 521, DIČ: 2020463401. CPA je holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje poradenské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2016 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“) a podiel skupiny na spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárnej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2016 sa oproti roku 2015 nemenila a je nasledovná:

<i>Por. číslo</i>	<i>Meno spoločníka</i>	<i>Výška podielu na ZI v roku 2016</i>		<i>Výška podielu na ZI v roku 2015</i>	
		<i>absolútna v eurách</i>	<i>v %</i>	<i>absolútna v eurách</i>	<i>v %</i>
1.	Ing. Vladimír Zvarík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
2.	Ing. Vladimír Soták	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
3.	Ing. Ľudovít Ihring	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
4.	Ing. Marián Kurčík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
5.	Ing. Jozef Marčok	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
6.	Ing. Július Kriváň	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
7.	Ing. Ján Banas	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
Základné imanie spolu		2 065 196	100,0 %	2 065 196	100,0 %

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Konatelia

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

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za CPA s.r.o. a jej dcérske spoločnosti v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“). Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2015

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2015 bola schválená na mimoriadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 20. decembra 2016.

1.7. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2015. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2015.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Skupina prijala všetky nové štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy ("IASB") a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou, ktoré sa týkajú jej prevádzky, s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016. Jedná sa o nasledovné štandardy a interpretácie:

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 – 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

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

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

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

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 a neskôr a dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

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

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

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

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

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

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná za predpokladu, že skupina bude pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina.

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

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

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

Finančné výkazy dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovaných finančných výkazov odo dňa vzniku kontroly do dňa jej zániku.

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

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

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

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

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

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

Niektoré dcérske spoločnosti neboli do konsolidácie zahrnuté, pretože ich vplyv na konsolidáciu sa nepovažoval za významný (pozri pozn. 8).

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel		Hlasovacie práva		Predmet činnosti
		2016	2015	2016	2015	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	78,31	78,27	výroba oceľových rúr
ŽDAS, a.s., Žďár nad Sázavou	Česká republika	0,00	78,27	0,00	100,00	strojárenská výroba
PIPEX ITALIA S.P.A., Arona (Novara)	Taliansko	66,56	66,53	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	62,65	61,44	80,00	80,00	obchodná činnosť
ŽDAS SGS GmbH, Menden	Nemecko	0,00	52,44	0,00	67,00	obchodná činnosť
Slovrur sp. z o.o., Stalowa Woľa	Poľsko	70,48	75,22	90,00	90,00	obchodná činnosť
TS Plzeň, a.s., Plzeň	Česká republika	0,00	78,27	0,00	100,00	strojárenská výroba
Tále, a.s., Tále	Slovensko	74,13	75,54	94,66	96,51	cestovný ruch
ŽP - Gastro servis, s.r.o., Valaská	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	stravovacie služby
ŽP BYTOS, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	správa bytov
ŽP Šport, a.s., Podbrezová	Slovensko	78,17	78,11	99,82	99,80	šport, reklama a propagácia
Nadácia Železiarne Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	nadácia
ŽP Trade Bohemia, a.s., Praha	Česká republika	78,31	78,27	100,00	100,00	obchodná činnosť
PIPEX SK s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	90,00	100,00	90,00	obchodná činnosť
ŽP EKO QELET a.s., Martin	Slovensko	51,90	51,87	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	IT služby

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2016	2015	2016	2015	
Žiaromat a.s., Kalinovo	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,31	78,27	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de precisión, S.L.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,31	78,27	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ	USA	78,31	78,27	100,00	100,00	obchodná činnosť
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,31	78,27	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	54,82	54,79	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská*	Slovensko	39,16	39,14	50,00	50,00	prepravné služby

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

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

(d) Cudzía mena

(i) Transakcie v cudzích menách

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

Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote vyjadrené v cudzej mene, sa prepočítavajú použitím menového kurzu platného k dátumu určenia reálnej hodnoty. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách vyjadrených v cudzej mene, sa neprepočítavajú.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

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

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

(e) Finančné nástroje

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

(f) Finančné deriváty

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

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

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

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

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

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

(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

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

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

(ii) Prenajatý majetok

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

Skupina ako prenajímateľ

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

(iii) Následné výdavky

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

(iv) Odpisy

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

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

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

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

(h) Nehmotný majetok

(i) Goodwill

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa prvotne oceňuje obstarávacou cenou podľa vyššie uvedeného bodu (c) (i). Uplatnením štandardu IFRS 3, je obstarávacia cena goodwillu upravená o prípadné zníženie hodnoty.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

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

(ii) Negatívny goodwill

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

(iii) Softvér

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

(iv) Výskum a vývoj

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

(v) Následné výdavky

Následné výdavky sa aktivujú len za predpokladu, že spĺňajú definíciu dlhodobého nehmotného majetku a základné kritéria pre jeho vykázanie. Akékoľvek ďalšie výdavky sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli.

(i) Investície do cenných papierov

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

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

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

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

(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

(k) Zásoby

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, resp. vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota je odhadovaná predajná cena znížená o odhadované náklady spojené s dokončením výroby a odhadované odbytové náklady. Opravná položka sa tvorí najmä k pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám, a to na základe individuálneho posúdenia.

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

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

(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch, úložky a ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňazí a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

(m) Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

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

(n) Dividendy

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

(o) Úročené úvery a pôžičky

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

(p) Rezerva na zamestnanecké požitky

Skupina má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov – plán definovaných požitkov, pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách, na ktoré neboli vyčlenené samostatné finančné zdroje. Podľa IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ sú náklady na zamestnanecké požitky stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov zo štátnych dlhopisov SR, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Všetky poistno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku až do výšky vyplatených požitkov, a zvyšná suma je amortizovaná rovnomerne počas priemernej doby do momentu vyplatenia požitkov.

(q) Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

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

(r) Rezervy

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

(s) Časové rozlíšenie

Skupina odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované ku dňu zostavenia finančných výkazov. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Uznatie výnosov

(i) Predaj tovaru a poskytnuté služby

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

(ii) Zákazková výroba

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

(iii) Štátne dotácie

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

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

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

(v) Náklady

(i) Splátky operatívneho lízingu

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

(ii) Splátky finančného lízingu

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

(iii) Finančné náklady a finančné výnosy

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

(w) Daň z príjmov

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

Splatná daň sa vypočíta z daňového zisku účtovného obdobia, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu zostavenia finančných výkazov, a prípadných úprav splatnej dane za minulé účtovné obdobia.

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

Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

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

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

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

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

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

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

Skupina vypočítala a zaúčtovala stratu zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení na základe posúdenia ich budúceho využitia, plánovanej likvidácie a predaja. Skupina nepredpokladá, že v budúcnosti budú potrebné významné úpravy z titulu zníženia hodnoty majetku vzhľadom na úroveň výroby a tržieb. Pozri tiež pozn. 6.

Rezerva na reklamácie

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

Rezerva na právne a súdne spory

Skupina je stranou v rôznych právnych a súdnych sporoch, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že skupine spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri tomto posúdení sa skupina spolieha na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdneho konania a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečná výška akýchkoľvek prípadných strát v súvislosti so súdnymi spormi nie je známa avšak podľa odhadov vedenia skupiny nemôže spôsobiť zásadné úpravy predchádzajúcich odhadov. Podrobné informácie o súdnych sporoch sú uvedené v pozn. 29.3.

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

5. ZMENY V SKUPINE

Počas roku 2016 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 0,035 % podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

V auguste 2016 skupina predala podiel v spoločnosti ŽDAS a.s. (vrátane podielov v jej dcérskych spoločnostiach ŽDAS SGS GmbH a TS Plzeň, a.s.). Skupina zinkasovala z predaja týchto dcérskych spoločností sumu 60 030 tis. EUR.

Pri konsolidácii skupiny CPA v zmysle aplikácie IFRS 3 bol predmetný výsledok z predaja v roku 2016 zaúčtovaný ako strata v bežnom účtovnom období cez konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

31. december 2016

Zisk/(strata) z predaja dcérskych spoločností

Výnos z predaja dcérskych spoločností	60 030 381
Vlastné imanie predaných spoločností	(72 279 608)
Nerealizované zisky a straty z transakcií v rámci skupiny	553 037
Menšinové podiely	227 235
Zisk / (strata) z predaja	(11 468 955)

Prehľad aktív a pasív predaných dcérskych spoločností k dátumu predaja

Obežný majetok	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 655 446
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	26 163 560
Zásoby	24 921 447
Neobežný majetok	
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	63 683 687
Krátkodobé záväzky	
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	(30 274 246)
Dlhodobé záväzky	
Rezervy	(3 101 487)
Úročené úvery a pôžičky	(8 148 586)
Odložený daňový záväzok	(2 620 213)
Vlastné imanie predaných spoločností	72 279 608

6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Nedokončené investície	Celkom
Obstarávacia cena				
1. január 2016	268 779 617	448 965 833	4 100 843	721 846 293
Prírastky	-	-	14 926 000	14 926 000
Úbytky	(228 985)	(4 041 376)	-	(4 270 361)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(66 727 271)	(162 962 525)	(1 734 946)	(231 424 742)
Presuny	2 022 907	11 074 602	(13 308 983)	(211 474)
Kurzové rozdiely	(19 744)	(10 017)	4 067	(25 694)
31. december 2016	203 826 524	293 026 517	3 986 981	500 840 022
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2016	124 374 751	334 626 716	30 671	459 032 138
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	4 985 628	15 319 788	-	20 305 416
Strata zo zníženia hodnoty	(8 151)	-	-	(8 151)
Úbytky	(166 928)	(4 037 280)	-	(4 204 208)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(40 154 480)	(128 316 593)	-	(168 471 073)
Presuny	-	(60 042)	-	(60 042)
Kurzové rozdiely	(2 717)	(4 711)	-	(7 428)
31. december 2016	89 028 103	217 527 878	30 671	306 586 652
Zostatková cena				
1. január 2016	144 404 866	114 339 117	4 070 172	262 814 155
31. december 2016	114 798 421	75 498 639	3 956 310	194 253 370

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

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

Skupina používa výrobné zariadenia najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 1 525 tis. EUR (31. decembra 2015: 1 089 tis. EUR), s kumulovanými opravkami 134 tis. EUR (31. decembra 2015: 166 tis. EUR) a v zostatkovej cene 1 391 tis. EUR (31. decembra 2015: 923 tis. EUR)

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení k 31. decembru 2016 predstavuje 101 197 tis. EUR (31. decembra 2015: 187 591 tis. EUR), ktoré sa ešte stále používajú.

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 3 230 tis. EUR (31. december 2015: 3 398 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčíslívať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina prehodnocuje odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdeľuje významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2016 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 510 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2016 patrilo technické zhodnotenie Ťažnej linky 304 v obst. cene 512 tis. EUR, repasované obkročné vozidlo HYSTER v obst. cene 449 tis. EUR a technické zhodnotenie výroby lúp v obst. cene 392 tis. EUR (ŽP), obstaranie kolesových rýpadiel Caterpillar v obst. cene 400 tis. EUR a nákladného vozidla s hydraulickou rukou v obst. cene 185 tis. EUR (ŽP Eko Qelet).

Založený majetok

K 31. decembru 2016 je nehnuteľný a hnutelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 37 639 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov. Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 3 814 tis. EUR.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

Poistenie majetku

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; UNIQA (AON Genova); Allianz pojišťovna; AXA Seguros Generales; ZURICH	341 967 778
Súbor hnutelného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; STU Ergo Hestia; UNIQA (AON Genova); Allianz pojišťovna; AXA Seguros Generales, ZURICH	319 924 367
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	750 000

7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2016	11 188 977	10 130 957	152 074	21 472 008
Prírastky	348 261	-	78 096	426 357
Úbytky	(359 945)	-	-	(359 945)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(5 595 861)	-	-	(5 595 861)
Presuny	174 510	-	36 965	211 475
Kurzové rozdiely	(659)	-	-	(659)
31. december 2016	5 755 283	10 130 957	267 135	16 153 375
Oprávky				
1. január 2016	9 949 271	338 319	6 606	10 294 196
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	470 572	-	-	470 572
Úbytky	(359 945)	-	-	(359 945)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(5 418 879)	-	-	(5 418 879)
Presuny	60 042	-	-	60 042
Kurzové rozdiely	(421)	-	-	(421)
31. december 2016	4 700 640	338 319	6 606	5 045 565
Zostatková cena				
1. január 2016	1 239 706	9 792 638	145 468	11 177 812
31. december 2016	1 054 643	9 792 638	260 529	11 107 810
	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2015	10 508 113	10 130 957	381 215	21 020 285
Prírastky	8 604	-	492 413	501 017
Úbytky	(202 897)	-	-	(202 897)
Presuny	722 603	-	(722 603)	-
Kurzové rozdiely	152 554	-	1 049	153 603
31. december 2015	11 188 977	10 130 957	152 074	21 472 008
Oprávky				
1. január 2015	9 440 883	338 319	6 606	9 785 808
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	565 564	-	-	565 564
Úbytky	(202 897)	-	-	(202 897)
Kurzové rozdiely	145 721	-	-	145 721
31. december 2015	9 949 271	338 319	6 606	10 294 196
Zostatková cena				
1. január 2015	1 067 230	9 792 638	374 609	11 234 477
31. december 2015	1 239 706	9 792 638	145 468	11 177 812

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2016 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2016 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

Pri obstaraní 31,74-percentného podielu v spoločnosti ŽP EKO QELET a.s. v roku 2005 vznikol goodwill vo výške 585 tis. EUR, ktorý sa vykázal vo výkaze o finančnej situácii. Pri obstaraní 34,51-percentného podielu v tejto spoločnosti v roku 2007 nevznikol žiaden goodwill, keďže sa jednalo o transakciu medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou, kedy spoločnosť použila na účtovanie metódu „pooling podielov“. Pri nadobudnutí dodatočného 0,02-percentného podielu v dôsledku navýšenia základného imania spoločnosti v júni 2008 vznikol negatívny goodwill, ktorý sa odpísal v plnej výške do výkazu súhrnných ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008.

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

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

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

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Investície k dispozícii na predaj:		
<i>STABILITA, d.d.s., a.s., Slovensko</i>	94 387	94 387
<i>Hutnictví železa, a.s., Česká republika</i>	53 841	53 841
<i>PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Austrália</i>	65 000	65 000
<i>Ostatné</i>		1 102
Zníženie hodnoty	(29 243)	(29 148)
Investície k dispozícii na predaj, netto	183 985	185 182
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	3 989 109	3 633 055
Ostatný finančný majetok celkom	4 173 094	3 818 237

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA A ZÁVÄZOK

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

	K 1. januáru 2016	Zmeny v dôsledku predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka	(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát	K 31. decembri 2016
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(16 269 622)	5 021 136	(251 457)	-	(11 499 943)
Zásoby	1 275 558	(1 604 400)	809 256	-	480 414
Pohľadávky	425 422	(7 968)	(59 213)	-	358 241
Finančné deriváty	(2 805)	2 805	-	-	-
Záväzky	95 787	(35 355)	(4 103)	-	56 329
Rezervy	883 267	(624 208)	(2 438)	-	256 621
Zamestnanecké požitky	1 354 483	(142 323)	16 635	-	1 228 795
Umorovanie daňovej straty	238 568	(17 397)	(50 232)	-	170 939
Dotácie	112 190	-	13 427	-	125 617
Odložená daň, netto	(11 887 152)	2 592 290	471 875	-	(8 822 987)

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

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

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Odložená daňová pohľadávka	704 982	1 208 935
Odložený daňový záväzok	(9 527 969)	(13 096 087)
Celkom	(8 822 987)	(11 887 152)

10. ZÁSoby

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Materiál a náhradné diely	25 411 077	32 876 458
Nedokončená výroba	11 194 547	30 662 750
Hotové výrobky	23 477 219	23 656 636
Tovar	925 272	2 782 961
Opravná položka	(836 724)	(5 060 578)
Zásoby celkom	60 171 391	84 918 227

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

K 31. decembru 2016 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (k 31. decembru 2015: 0 EUR) (pozri pozn. 16).

K 31. decembru 2016 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 837 tis. EUR (31. december 2015: 5 061 tis. EUR). Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

Poistenie zásob

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; UNIQA (AON Genova); AXA Seguros Generales	56 613 348

11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky z obchodného styku	51 304 455	85 900 339
Pohľadávky voči spriazneným osobám	46 611	272 032
Ostatné daňové pohľadávky	3 828 239	4 440 825
Pohľadávky z dotácií	484 828	575 367
Pohľadávky z finančného lízingu (pozn. 12)	-	130 333
Ostatné pohľadávky	5 453 440	2 358 717
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(4 101 946)	(7 762 671)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	57 015 627	85 914 942
Derivátové finančné nástroje	-	31 737
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	57 015 627	85 946 679

K 31. decembru 2016 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 8 129 tis. EUR (31. december 2015: 7 561 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 16).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky do lehoty splatnosti	48 002 443	66 634 466
Pohľadávky po lehote splatnosti	13 115 130	27 074 884
Celkom	61 117 573	93 709 350

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

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Do 90 dní	8 693 806	17 900 011
90 – 180 dní	266 673	1 339 488
180 – 360 dní	1 448	92 412
Nad 360 dní	51 413	31 473
Celkom	9 013 340	19 363 384

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

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Do 90 dní	269 055	194 388
90 – 180 dní	217 081	640 962
180 – 360 dní	108 220	517 749
Nad 360 dní	3 507 434	6 358 401
Celkom	4 101 790	7 711 500

12. POHĽADÁVKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU

Splatnosť pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Minimálne lízingové splátky</i>		<i>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</i>	
	<i>31. december 2016</i>	<i>31. december 2015</i>	<i>31. december 2016</i>	<i>31. december 2015</i>
Pohľadávky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	-	130 333	-	96 969
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	-	-	-	-
Splatné po 5 rokoch	-	-	-	-
	-	130 333	-	96 969
Mínus: nezarobené finančné výnosy	-	(33 364)	n/a	n/a
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	-	96 969	-	96 969
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých pohľadávkach)			-	(96 969)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých pohľadávkach)			-	-

Skupina prenajímala niektoré výrobné zariadenia formou finančného lízingu. Všetky lízingové zmluvy boli ukončené k aprílu 2016.

13. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	<i>31. decembra 2016</i>	<i>31. decembra 2015</i>
Pokladnica	243 811	249 167
Bankové účty a vklady	12 359 918	15 840 749
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	12 603 729	16 089 916
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	12 603 729	16 089 916

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

14. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2016 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

Zákonný rezervný fond

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

Rezerva z kurzového prepočtu

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške 267 tis. EUR (31. december 2015: 10 365 tis. EUR).

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

15. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 26)	4 488 791	7 660 800
Iné	3 615 834	2 911 262
Celkom	8 104 625	10 572 062

16. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Úvery	25 365 358	56 983 493
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	21 470 000	21 770 000
Kontokorentné úvery	10 913 249	27 233 252
Záväzky z finančného lízingu	1 089 146	645 398
Úročené úvery a pôžičky celkom	58 837 753	106 632 143

Úvery podľa meny:

EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	25 739 329	25 542 503
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	30 467 477	67 499 832
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	1 541 801	12 944 410
Celkom	57 748 607	105 986 745

Úvery sú splatné nasledovne:

Do jedného roka	29 283 715	73 943 893
Od jedného do dvoch rokov	1 782 941	6 391 545
Od dvoch do troch rokov	17 930 635	5 298 200
Od troch do štyroch rokov	3 697 410	3 060 213
Od štyroch do piatich rokov	153 906	12 392 894
Viac ako päť rokov	4 900 000	4 900 000
Celkom	57 748 607	105 986 745

Krátkodobá časť

Úvery a pôžičky	29 283 715	73 943 893
Záväzky z finančného lízingu	350 774	300 593
Celkom	29 634 489	74 244 486

Dlhodobá časť

Úvery a pôžičky	28 464 892	32 042 852
Záväzky z finančného lízingu	738 372	344 805
Celkom	29 203 264	32 387 657

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2016 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 41 233 tis. EUR nezaručené a vo výške 16 515 tis. EUR zaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnutelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 37 639 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 8 129 tis. EUR (pozri pozn. 11). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
- s pevnou sadzbou	1,15 % - 3 %
- s pohyblivou sadzbou	1M, 3M, 6M, 12M EURIBOR + EONIA (0,65 % p.a. - 2,17 % p.a.) 3M PRIBOR + (1 % p.a. - 1,05 % p.a.) BRIBOR + (1,5 % p.a. - 1,7 % p.a.)
CZK	
- s pohyblivou sadzbou	1-12 M PRIBOR + (1% p.a. - 1,05 % p.a.)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

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

K 31. decembru 2016 mala skupina k dispozícii sumu 20 536 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových príslubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

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

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

Závazky z finančného lízingu

Splacnosť záväzkov z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Minimálne lízingové splátky		Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	
	31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	365 678	310 794	350 774	300 593
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	657 543	350 594	637 678	344 805
Splatné po 5 rokoch	101 202	-	100 694	-
	1 124 423	661 388	1 089 146	645 398
Mínus: nerealizované finančné náklady	(35 277)	(15 990)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	1 089 146	645 398	1 089 146	645 398
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(350 774)	(300 593)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			738 372	344 805

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 4 roky (2015: 3,0 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2016 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 2.45 % (2015: 3,38%). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Závazky z finančného lízingu sú denominované v EUR.

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

17. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2016 sa tento program vzťahoval na 3 150 zamestnancov skupiny (31. december 2015: 5 921). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	5 714 216	5 763 375
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	921 152	1 166 446
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	207 282	387 121
Celkom	6 842 650	7 316 942

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. decembra 2016

Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2,0 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	1 % - 10,7 %
Vek odchodu do dôchodku	62 - 63 rokov

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

18. REZERVY

	Reklamácie	Právne spory	Celkom 2016	Celkom 2015
Stav k 1. januáru	3 039 314	839 170	3 878 484	3 434 727
Tvorba rezervy počas roka	1 754 514	-	1 754 514	2 642 223
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(1 580 335)	(42 841)	(1 623 176)	(2 198 466)
Zrušenie rezervy v dôsledku predaja podielu v dcérskych spoločnostiach	(3 101 487)	-	(3 101 487)	-
Stav k 31. decembru	112 006	796 329	908 335	3 878 484

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	Krátkodobé záväzky (zahrnuté v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	Dlhodobé záväzky	Rezervy celkom
K 31. decembru 2015	87 000	3 791 484	3 878 484
K 31. decembru 2016	18 000	890 335	908 335

19. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2016	31. december 2015
Záväzky z obchodného styku	18 620 769	30 222 062
Záväzky voči spriazneným osobám	95 881	110 889
Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	8 084 084	11 396 853
Ostatné daňové záväzky	1 268 208	2 959 515
Derivátové finančné nástroje	-	16 973
Ostatné záväzky	3 436 197	2 172 948
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	31 505 139	46 879 240

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2016	31. december 2015
Záväzky do lehoty splatnosti	30 865 362	44 181 420
Záväzky po lehote splatnosti	639 777	2 697 820
Celkom	31 505 139	46 879 240

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

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2016	68 041
Tvorba celkom	522 045
Úbytky z predaja dcérskych spoločností	(1 945)
Čerpanie celkom	(484 450)
Konečný stav k 31. decembru 2016	103 691

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

20. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Aktivácia materiálu	5 390 407	6 162 518
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	3 022 374	2 981 197
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 380 408	2 237 820
Aktivácia celkom	9 793 189	11 381 535

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

21. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Spotreba materiálu a energií	147 417 081	184 441 187
Náklady na predaný tovar	24 939 873	41 565 406
Spotreba materiálu a energie, celkom	172 356 954	226 006 593

22. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Mzdové náklady	74 884 638	86 750 005
Náklady na sociálne zabezpečenie	28 962 849	33 553 530
Osobné náklady celkom	103 847 487	120 303 535

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2016 bol 3 966, z toho vedúcich zamestnancov 177 (31. december 2015: 6 623, z toho vedúcich zamestnancov 193). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2016 bol 4 035, z toho vedúcich zamestnancov 177 (k 31. decembru 2015: 6 846, z toho vedúcich zamestnancov 193).

23. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	316 866	202 045
Zisk z predaja materiálu	193 604	415 157
Výnosy z dotácií	931 796	1 605 897
Náhrady škôd od poisťovne	331 547	719 653
Ostatné prevádzkové výnosy	1 010 162	1 509 756
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	2 783 975	4 452 508

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	691 370	2 080 551
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	46	-
Poistné	1 649 795	1 701 914
Ostatné dane a poplatky	1 033 099	775 194
Ostatné prevádzkové náklady	1 597 285	1 611 059
Ostatné prevádzkové náklady celkom	4 971 595	6 168 718

24. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i>Rok končiaci 31. decembra 2016</i>	<i>Rok končiaci 31. decembra 2015</i>
Kurzové zisky	942 792	2 376 498
Ostatné finančné výnosy	12 189	6 799
Ostatné finančné výnosy celkom	954 981	2 383 297

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i>Rok končiaci 31. decembra 2016</i>	<i>Rok končiaci 31. decembra 2015</i>
Kurzové straty	890 102	1 809 604
Straty z finančných derivátov	-	137 657
Ostatné finančné náklady	499 413	711 549
Ostatné finančné náklady celkom	1 389 515	2 658 810

25. DAŇ Z PRÍJMOV

	<i>Rok končiaci 31. decembra 2016</i>	<i>Rok končiaci 31. decembra 2015</i>
Splatná daň bežného obdobia	7 413 593	1 051 707
Odložená daň bežného obdobia	471 875	139 720
Daň z príjmov celkom	7 885 468	1 191 427

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

	<i>Rok končiaci 31. decembra 2016</i>	<i>Rok končiaci 31. decembra 2015</i>
Zisk/(strata) pred zdanením	(13 409 661)	5 289 354
Daň pri domácej miere zdanenia (2015: 22 %, 2014: 22 %)	(2 950 125)	1 163 658
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	11 545 982	215 937
Vplyv rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	157 141	(42 372)
Vplyv zmeny sadzby dane	(622 561)	-
Neúčtované odložené dane	(219 977)	(339 124)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	(24 992)	193 328
Daň z príjmov celkom	7 885 468	1 191 427

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

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2012 až 2016 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

S účinnosťou od 1. januára 2009 vstúpili do platnosti nové požiadavky na transferové oceňovanie vzťahujúce sa na transakcie so zahraničnými spriaznenými osobami. Nové požiadavky stanovujú, že spoločnosť musí mať vopred vypracovanú dokumentáciu ku každej transakcii so zahraničnými spriaznenými osobami, ktorá bude dokazovať, že transakcia bola vykonaná na princípe nezávislých trhových cien. Skupina vypracovala dokumentáciu k takýmto transakciám v súlade platnou slovenskou daňovou legislatívou.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

26. DOTÁCIE

31. december 2016

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 16)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	341 000	4 488 791	610 422	755 346
Prevádzkové dotácie	143 828	-	181 344	176 450
Dotácie celkom	484 828	4 488 791	791 766	931 796

31. december 2015

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 16)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	510 000	7 660 800	988 630	976 097
Prevádzkové dotácie	65 367	-	53 193	629 799
Dotácie celkom	575 367	7 660 800	1 041 823	1 605 896

K 31. decembru 2016 skupina eviduje pohľadávky z dotácií:

- priznanú prevádzkovú dotáciu v rámci projektu „Rekonštrukcia hradu Slovenská Ľupča“ vo výške 144 tis. EUR (ŽP);
- priznanú investičnú dotáciu v rámci projektu „Modernizácia technológie zberu a spracovania starých vozidiel“ v celkovej sume 341 tis. EUR (ŽP Eko Qelet).

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z: investičnej dotácie „Rekonštrukcia odprášená elektrickej oblúkovej a pánvovej pece“ (284 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolframové a kotlové ocele“ (36 tis. EUR), investičnej dotácie „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna“ 75 tis. EUR, prevádzkovej dotácie „Rekonštrukcia hradu Slovenská Ľupča“ (110 tis. EUR) – ŽP a investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel“ (167 tis. EUR) – ŽP Eko Qelet.

27. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

27.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia skupiny sa oproti roku 2015 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2016	31. december 2015
Dlh (i)	(58 837 753)	(106 632 143)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 603 729	16 089 916
Čistý dlh	(46 234 024)	(90 542 227)
Vlastné imanie	(216 885 576)	(274 327 261)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	21 %	33 %

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

27.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2016	31. december 2015
Investície k dispozícii na predaj	183 985	185 183
Finančné deriváty	-	31 737
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	73 608 465	105 637 913
Finančný majetok	73 792 450	105 854 833
Finančné deriváty	-	16 973
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	57 748 607	105 986 745
Závazky z finančného lízingu	1 089 146	645 398
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	39 609 758	57 434 329
Finančné záväzky	98 447 511	164 083 445

a) Faktory finančného rizika

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

Úverové riziko

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

Úrokové riziko

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2016 by sa zvýšil, resp. znížil o 281 tis. EUR (2015: zmena o 433 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Riziko menových kurzov

Skupina je vystavená riziku spojenému s pohybmi kurzov cudzích mien, ktoré vplýva na výnosy, nákupy a úvery znejúce na menu inú ako funkčnú menu. Skupina používala menové forwardy a opcie na zabezpečenie sa voči riziku spojeného s pohybom kurzov cudzích mien.

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

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v celých eurách)

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

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
USD	987 493	2 353 833	5 508 423	4 602 557
CZK	1 760 802	24 069 159	2 911 335	17 627 676
PLN	81 551	11 066	824 243	7 427 162

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

	USD		CZK	
	31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
Zisk alebo strata	1 130 232	562 181	230 107	(1 288 297)

	PLN	
	31. december 2016	31. december 2015
Zisk alebo strata	148 538	1 483 219

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

Riziko nedostatočnej likvidity

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

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

	Vážená príemerná efektívna úroková miera	Do roka	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Celkom
2016					
Bezúročné záväzky	-	32 368 407	6 398 397	1 706 228	40 473 032
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,33 %	26 794 146	5 641 901	-	32 436 047
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,16 %	2 903 402	18 385 369	5 005 678	26 294 449
Záväzky z finančného lízingu		365 678	657 543	101 202	1 124 423
		62 431 633	31 083 210	6 813 108	100 327 951
2015					
Bezúročné záväzky	-	51 796 856	9 263 907	1 308 155	62 368 918
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,63 %	55 215 451	26 543 147	-	81 758 598
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,45 %	20 097 286	1 051 593	5 020 201	26 169 080
Záväzky z finančného lízingu		310 794	350 594	-	661 388
		127 420 387	37 209 241	6 328 356	170 957 984

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Reálna hodnota verejne obchodovateľných derivátov a investícií k dispozícii na predaj vychádza z kótovaných trhových cien ku dňu zostavenia finančných výkazov. Reálna hodnota kontraktov na menové forwardy a opcie sa stanoví na základe devízových kurzov ku dňu zostavenia finančných výkazov.

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

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

Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii

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

28. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

28.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2016 boli vo výške 5 095 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2015: 3 909 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám

	31. december 2016	31. december 2015
Suma pôžičiek poskytnutých kľúčovému manažmentu		153 505

Pôžičky, ktoré poskytla skupina niektorým členom manažmentu, boli v roku 2016 splatené.

28.2. Ostatné spriaznené osoby

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

	Nákup výrobkov a služieb v roku 2016	Závazky k 31. decembru 2016	Predaj výrobkov a služieb v 2016	Pohľadávky k 31. decembru 2016
Ultimátni vlastníci	-	21 770 000	-	-
Sesterské spoločnosti	121 418	17 682	58 497	5 274
Ostatné spriaznené osoby	470 155	30 614	1 416 038	350 351
Celkom	591 573	21 818 296	1 474 535	355 625

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

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

29. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

29.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

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

29.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2016 vo výške 11 622 tis. EUR, z čoho čiastka 2 255 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2016.

29.3. Právne spory a možné straty

V súčasnosti je skupina zaangažovaná v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci bežnej podnikateľskej činnosti. Skupina vytvorila rezervu na právne spory vedené voči spoločnosti Pipex Italia S.p.A vo výške 796 tis. EUR. Skupina nevytvorila rezervu na ostatné právne spory skupiny v priložených konsolidovaných finančných výkazoch, nakoľko je vedenie spoločnosti na základe rady svojich právnych poradcov presvedčené, že ich konečný výsledok je neistý a neočakáva sa, že by mali individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

29.4. Emisné kvóty

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

Skupina sa rozhodla vykázať pridelené emisné kvóty v nominálnej hodnote a vzhľadom na to, že skupina získala dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, nevykázala v súvislosti so skutočne vyprodukovanými emisiami žiadne pohľadávky ani záväzky. Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2016 v marci 2017.

30. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

Dcérska spoločnosť ŽP Šport zanikla k 31. máju 2017 rozdelením na nástupnícke spoločnosti FK Železiarne Podbrezová a.s. a ŠK Železiarne Podbrezová a.s.

V júni 2017 skupina prikúpila dodatočný 40 % podiel v dcérskej spoločnosti Zaninoni Slovakia s.r.o. Dcérske spoločnosti Pipex SK s.r.o. a ŽP Bytos s.r.o. boli zlúčené so spoločnosťou ŽP Informatika s.r.o.

31. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 3 až 37 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 15. mája 2017.

*Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:*

*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:*

*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:*

