

TATRAVAGÓNKA a.s.

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

Rok končiaci sa 31. decembra 2017

OBSAH

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII.....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU.....	5
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ.....	6
VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH.....	8
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM.....	9

AKTÍVA

v EUR		k 31.12.2017	k 31.12.2016 (upravené)
Nehmotný majetok	4	10 122 396	10 884 074
Vývoj		6 000 527	6 490 940
Software		3 612 364	3 913 151
Oceniteľné práva		8 090	9 142
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		26 660	23 518
Nedokončene nehmotné investície		474 755	447 323
Pozemky, budovy a zariadenia	5	99 848 952	95 905 443
Pozemky		27 375 916	27 609 800
Budovy, haly a stavby		48 004 359	48 227 463
Stroje, prístroje a zariadenia		20 457 893	17 645 203
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		1 036 480	1 251 792
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		2 431 122	598 457
Nedokončené hmotné investície		543 182	572 728
Investície do nehnuteľností	6	1 137 641	2 264 446
Pozemky		127 232	1 123 681
Budovy, haly a stavby		1 010 409	1 140 765
Finančný majetok	7	40 797 797	37 962 533
Investície v dcérskych podnikoch		10 136 815	14 225 235
Investície v pridružených a spoločných podnikoch		26 257 147	23 704 295
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		4 403 835	33 003
Pohľadávky z obchodného styku		0	0
Náklady budúcich období		0	0
Neobežný majetok celkom		151 906 786	147 016 496
Zásoby	8	21 675 884	13 221 399
Materiál		21 675 884	13 221 399
Tovar		0	0
Obchodovateľné investície		0	0
Obchodné a iné pohľadávky	9	68 707 762	73 569 814
Krátkodobé obchodné pohľadávky		25 291 593	23 518 414
Poskytnuté preddavky na zásoby		109 397	5 040
Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok		4 529 427	9 279 427
Čistá hodnota zákazky	10	38 155 488	37 672 739
Pohľadávky voči podnikom v skupine		150 000	1 551 033
Prijaté dotácie		0	0
Iné pohľadávky		37 598	1 146 868
Náklady budúcich období		151 872	152 417
Prijmy budúcich období		282 387	243 876
Daňové pohľadávky	11	4 044 387	2 513 513
Peniaze a peňažné ekvivalenty		3 310 286	6 919 934
Peniaze a ceniny		6 147	10 527
Účty v bankách		3 304 139	6 909 407
Obežný majetok celkom		97 738 319	96 224 660
MAJETOK CELKOM		249 645 105	243 241 156

PASÍVA

v EUR		k 31.12.2017	k 31.12.2016 (upravené)
Upísané základné imanie	12	86 357 826	86 392 566
Fondy		9 945 965	9 078 473
Zákonný rezervný fond		9 945 965	9 078 473
Prebytok z precenenia majetku		0	0
Nerozdelený zisk		26 878 780	23 909 799
Výsledok hospodárenia minulých rokov		18 372 949	16 110 251
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia		8 505 831	7 799 548
Vlastné imanie celkom		123 182 571	119 380 838
Dlhodobé finančné záväzky		46 249 406	45 811 707
Bankové úvery dlhodobé*	13	46 249 406	45 811 707
Ostatné dlhodobé záväzky	16	70 077	13 346
Iné dlhodobé záväzky		70 077	13 346
Výnosy budúcich období		0	0
Odložený daňový záväzok	15	9 263 528	10 017 276
Dlhodobé rezervy		6 013 753	4 690 667
Zamestnanecké požitky	14	3 835 574	3 198 364
Ostatné dlhodobé rezervy	17	2 178 179	1 492 303
Dlhodobé záväzky celkom		61 596 764	60 532 996
Obchodné a iné záväzky	18	41 681 359	38 960 975
Záväzky z obchodného styku		36 578 131	33 517 069
Krátkodobé prijaté preddavky		98 428	1 367 980
Záväzky voči zamestnancom		3 167 540	2 482 492
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia		1 315 399	987 544
Záväzky z prijatých dotácií		30 155	76 448
Iné záväzky		17 189	14 302
Výdavky budúcich období		14	38
Výnosy budúcich období		474 503	515 102
Krátkodobé rezervy		0	0
Ostatné krátkodobé rezervy		0	0
Daňové záväzky	19	410 284	330 302
Krátkodobé finančné záväzky		22 774 127	24 036 045
Bežné bankové úvery*	13	22 774 127	24 036 045
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu		0	0
Krátkodobé záväzky celkom		64 865 770	63 327 322
Záväzky celkom		126 462 534	123 860 318
Vlastné imanie a záväzky celkom		249 645 105	243 241 156

*Vrátane časového rozlíšenia poplatkov vyplývajúcich z úverových zmlúv

TATRAVAGÓNKA a.s.
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
 za rok končiaci sa 31.decembra 2017 a 31.decembra 2016

v EUR		k 31.12.2017	k 31.12.2016 (upravené)
Tržby z hlavnej činnosti	20	221 893 952	190 797 507
Tržby za predaj tovaru		8 747 026	9 830 413
Tržby zo zákazkovej výroby a služieb	10	213 146 926	180 967 094
Aktivácia	10	558 800	659 619
Zmena stavu zákazkovej výroby	10	1 592 820	9 467 294
Náklady vynaložené na hlavnú činnosť		210 587 610	185 063 802
Náklady vynaložené na predaný tovar		8 375 837	9 571 808
Spotreba materiálu	21	124 463 555	110 305 422
Spotreba energie	21	4 934 496	4 411 532
Osobné náklady	22	37 241 062	34 785 223
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	4, 5	5 812 012	5 403 058
Služby	23	29 254 622	20 060 561
Dane a poplatky		506 026	526 198
Ostatné prevádzkové výnosy celkom		1 372 835	2 120 466
Zisk z predaja investičného majetku		0	0
Zisk z predaja materiálu		0	0
Precenenie investícií do nehnuteľnosti		0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	24	1 372 835	2 120 466
Ostatné prevádzkové náklady celkom		3 806 500	5 183 171
Strata z predaja investičného majetku	28	620 173	942 674
Strata z predaja materiálu	28	107 391	26 140
Rozpustenie opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku		-193 316	-166 373
Opravná položka k pohľadávkam		431 414	3 535 850
Ostatné prevádzkové náklady	25	2 840 838	844 880
Úrokové náklady netto		-1 026 215	-927 351
Výnosové úroky		42 106	188 319
Nákladové úroky	26	1 068 321	1 115 670
Ostatné finančné náklady	26	1 305 930	3 335 477
Strata z predaja cenných papierov a vkladov	28	53 823	0
Strata z krátkodobého finančného majetku	28	0	0
Strata z precenenia cenných papierov a derivátových operácií		0	0
Kurzové rozdiely (strata)	28	21 141	0
Ostatné finančné náklady		567 788	522 704
Opravné položky k finančnému majetku		663 178	2 812 773
Ostatné finančné výnosy		1 719 541	1 172 138
Zisk z predaja cenných papierov a vkladov		0	0
Zisk z krátkodobého finančného majetku		0	0
Zisk z precenenia cenných papierov a derivátových operácií		0	0
Kurzové rozdiely (zisk)	28	0	356 622
Prebytok z konsolidácie kapitálu		0	0
Výnosy z dividend		1 719 541	815 516
Zisk pred zdanením		10 411 693	9 707 223
Daňové náklady	29	1 905 862	1 907 675
Daň z príjmov splatná		2 659 610	4 178 408
Daň z príjmov odložená		-753 748	-2 270 733
Zisk za obdobie z pokračujúcej činnosti		8 505 831	7 799 548
Zisk za obdobie z ukončených činností		0	0
Ostatný úplný výsledok za obdobie, so zohľadnením dane z príjmu		0	0
Zisk po zdanení a úplný výsledok za účtovné obdobie celkom		8 505 831	7 799 548
Úplný výsledok pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti		8 505 831	7 799 548

TATRAVAGÓNKA a.s.
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v EUR	Základné imanie	Vlastné akcie v obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z premenenia majetku	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 31. decembru 2015 (pôvodne vykázané)	45 392 366	0	0	9 078 473	19 437 940	44 441 720	118 350 499
Oprava chýb minulých období (viď bod 3.35)					-19 437 940	16 698 108	
Upravený zostatok k 1. januáru 2016	45 392 366	0	0	9 078 473	0	61 139 828	115 610 667
Presun premenenia majetku do nerozdeleného zisku	0	0	0	0	0	0	0
Presun nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	0	0	0	0
Zlúčenie spoločností	0	0	0	0	0	0	0
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	0	0	0	0	0	0	0
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov pri premenení po vplyve odloženej dane	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov zo zabezpečovacích derivátov	0	0	0	0	0	0	0
Iné (upravené)	0	0	0	0	0	-29 377	-29 377
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	0	0	0	0	0	-29 377	-29 377
Zisk za obdobie po zdanení (upravený)	0	0	0	0	0	7 799 548	7 799 548
Ostatný úplný výsledok po zdanení (upravený)	0	0	0	0	0	0	0
Úplný výsledok za obdobie celkom	0	0	0	0	0	7 799 548	7 799 548
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie	0	0	0	0	0	7 770 171	7 770 171
Vyplatené dividendy	0	0	0	0	0	-45 000 200	-45 000 200
Zvýšenie / zníženie základného imania	41 000 200	0	0	0	0	0	41 000 200
Dodatčné vklady spoločníkov do vlastného imania	0	0	0	0	0	0	0
Zostatok k 31. decembru 2016 (upravený)	86 392 566	0	0	9 078 473	0	23 909 799	119 380 838

TATRAVAGÓNKA a.s.
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v EUR		Vlastné akcie v		Oceňovacie rozdiely			
Základné imanie	obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	precenenia majetku	Nerozdelený zisk	Celkom	
Zostatok k 31. decembru 2016 (upravený)							
86 392 566	0	0	9 078 473	0	23 909 799	119 380 838	
Oprava chýb minulých období							
0	0	0	0	0	0	0	
Zmeny v účtovných pravidlách							
0	0	0	0	0	0	0	
Akvizícia							
0	0	0	0	0	0	0	
Dokúpenie obchodného podielu							
0	0	0	0	0	0	0	
Predaj obchodného podielu							
0	0	0	0	0	0	0	
Upravený zostatok							
86 392 566	0	0	9 078 473	0	23 909 799	119 380 838	
Presun precenenia majetku do nerozdeleného zisku							
0	0	0	0	0	0	0	
Presun nerozdeleného zisku minulých období							
0	0	0	867 492	0	-867 492	0	
Zlučenie spoločností							
0	0	0	0	0	0	0	
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností							
0	0	0	0	0	0	0	
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)							
0	0	0	0	0	0	0	
Nárast oceňovacích rozdielov pri precenení po vplyve odloženej dane)							
0	0	0	0	0	0	0	
Nárast oceňovacích rozdielov zo zabezpečovacích derivátov							
0	0	0	0	0	-251 901	-251 901	
Iné							
0	0	0	867 492	0	-1 119 393	-251 901	
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní							
0	0	0	0	0	8 505 831	8 505 831	
Zisk za obdobie							
0	0	0	0	0	0	0	
Ostatný úplný výsledok po zdanení							
0	0	0	0	0	8 505 831	8 505 831	
Úplný výsledok za obdobie celkom							
0	0	0	867 492	0	7 386 438	8 253 930	
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie							
0	0	0	0	0	-4 337 457	-4 337 457	
Vyplatené dividendy							
-34 740	0	0	0	0	-80 000	-114 740	
Zvýšenie / zníženie základného imania							
0	0	0	0	0	0	0	
Dodatočné vklady spoločníkov do vlastného imania							
86 357 826	0	0	9 945 965	0	26 878 780	123 182 571	
Zostatok k 31. decembru 2017							

Poznámky 1 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

TATRAVAGÓNKA a.s.
VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
 za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v EUR	2017	2016 (upravené)
Zisk pred zdanením	10 411 693	9 707 223
<i>Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</i>		
Odpisy a amortizácia	5 812 012	5 960 085
Zisk / strata z predaja stálych aktív	620 173	942 674
Zmena stavu opravných položiek	759 888	6 261 796
Zmena stavu časového rozlíšenia	70 529	2 475 995
Nerealizované kurzové straty		0
Nerealizované kurzové zisky		0
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov (-)	-1 719 541	-815 516
Zmena stavu dlhodobých rezerv	1 323 086	1 664 969
Úrokové náklady	1 068 321	1 115 670
Úrokové výnosy	-42 106	-188 319
Ostatné nepeňažné položky		718 736
Prevádzkový zisk pred zmenami pracovného kapitálu	7 892 361	16 729 381
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch:</i>		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-1 456 212	-3 776 412
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	3 098 467	1 024 920
Zásoby a zákazková výroba	-9 287 885	-12 688 828
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku, s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (-/+)	0	0
Prevádzkové peňažné toky, netto	10 658 424	12 402 993
Prijaté úroky	42 106	33 365
Platené úroky	-1 068 321	-1 113 938
Prijmy z finančných činností		0
Zaplatená daň z príjmov	-3 352 572	-7 778 436
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	6 279 637	3 543 984
Výdavky na nadobudnutie dcérskych a pridružených podnikov	-2 573 869	-5 082 887
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku	-7 671 737	-5 406 217
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku	0	0
Prijmy z predaja dlhodobého majetku	878 605	1 053 980
Prijmy z predaja podielov dcérskych spoločností	0	0
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	0	0
Prijmy zo splatenia dlhodobých pôžičiek	0	1 956 247
Vrátenie preddavku na nákup investície	4 750 000	
Prijmy z dividend a iných podielov na zisku	0	0
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto	-4 617 001	-7 478 877
Prijmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0
Zaplatené úroky	0	0
Platené dividendy	0	0
Prijmy zo zmien úverov a dlhodobých záväzkov	-934 826	725 096
Výdavky na splácanie úverov (-)	0	0
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	-4 337 458	0
Výdavky na ostatné finančné činnosti	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto	-5 272 284	725 096
Pokles peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	-3 609 648	-3 209 797
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6 919 934	10 129 731
Kurzové rozdiely k peniazom a peňažným ekvivalentom	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	3 310 286	6 919 934

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Informácie o spoločnosti

TATRAVAGÓNKA a.s.
Štefánikova 887/53
058 01 Poprad

Identifikačné číslo organizácie: 31699847
Daňové identifikačné číslo: 2020514496

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a.s. (v ďalšom texte označovaná len ako „TATRAVAGÓNKA“ alebo len ako „Spoločnosť“) bola založená dňa 29.09.1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 1.12.1994 (Obchodný register Okresného súdu Prešov v Prešove, oddiel Sa, vložka 191/P).

Hlavné činnosti Spoločnosti

- vývoj, výroba a odbyt vozidiel koľajových pre nákladnú a osobnú dopravu a ich dielov, vozidiel jednoúčelového prevezenia, podzostáv, koľajových vozidiel, neštandardných /jednoúčelových/ strojov a zariadení pre obrábanie a zváranie, vzduchotechnických zariadení, kovových prepravných prostriedkov kovových konštrukcií, blokov stavebníkových a stavebno-technických,
- údržba a oprava koľajových vozidiel.

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2017 bol 1 826 z toho 11 vedúcich zamestnancov (v roku 2016 bol 1 802 z toho 13 vedúcich zamestnancov) .

Údaje o neobmedzenom ručení

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

Členovia orgánov spoločnosti k 31.12.2017

Predstavenstvo	Ing. Alexej Beljajev – predseda predstavenstva Ing. Miroslav Betik – člen predstavenstva Ing. Michal Škuta – člen predstavenstva Ing. Matúš Babík – člen predstavenstva Alexej Beljajev – člen predstavenstva
Dozorná rada	JUDr. Michal Lazar – predseda dozornej rady Ing. Anna Trajlinková JUDr. Ludovít Wittner Ján Soska Jarmila Sivčová

Spoločnosť neposkytla členom jednotlivých orgánov spoločnosti žiadne záruky za ich záväzky.

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2017 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	45 392 366	52,5400	52,5400
Erdosa Investmemnts Limited	41 000 200	47,4600	47,4600
Spolu	86 392 566	100,0000	100,0000

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. má dvoch spoločníkov Ing. Alexeja Beljajeva a JUDr. Michala Lazara, ktorí sú konečnými vlastníkmi Spoločnosti.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie t. j. k 31. decembru 2016 bola schválená rozhodnutím valného zhromaždenia dňa 19. septembra 2017.

Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 bola spolu so správou audítora o jej overení zverejnená v Registri účtovných závierok 2. apríla 2017.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO

2.1. Nové a novelizované IFRS, ktoré majú vplyv na čiastky vykazované v bežnom roku (prípadne v predchádzajúcich rokoch)

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2017.

Nasledujúce novelizácie a dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie a ktorých dopad na účtovnú závierku nebol významný, pokiaľ nie je uvedené inak:

- *Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát – Novelizácia IAS 12 (novela vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).*
- *Iniciatíva o zverejňovaní – Novelizácia IAS 7 (novela vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).* Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Zverejnenie je uvedené v bode 12 účtovnej závierky.
- *Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).*

2.2. Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB a platné pre nasledujúce účtovné obdobia

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, Spoločnosť neaplikovala predčasne:

- *IFRS 9, Finančné nástroje (štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).*

Základné charakteristiky nového štandardu:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktiv a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktiv avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.
- **IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom.
- **Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu.
- **IFRS 16, Lízingy** (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázat: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu.

Spoločnosť posúdi dopad vyššie uvedených nových štandardov na svoju účtovnú závierku počas prechodu na tieto účtovné štandardy a prípravy účtovnej závierky za účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2018. Z tohto dôvodu Spoločnosť zatiaľ nevie odhadnúť dopad na otváraciu súvahu a nerozdelený zisk k 1. januáru 2018, nakoľko zatiaľ neanalyzovala odhady budúcich predpokladov, vrátane makroekonomických predikcií, pre výpočet opravných položiek podľa IFRS9, zmluvné podmienky otvorených zákaziek v súvislosti so zmenami vykazovania výnosov podľa IFRS15, ani zmluvy o prenájme z pohľadu nových princípov pre lízingové zmluvy.

Nové účtovné štandardy a novely, u ktorých Spoločnosť nepredpokladá významný dopad na účtovnú závierku:

- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – Novelizácia IFRS 10 a IAS 28** (novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB).

Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

- **Aplikovanie IFRS 9, Finančné nástroje spoločne s IFRS 4, Poistné zmluvy – Novelizácia IFRS 4** (novela vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú pre uplatnenie dočasnej výnimky z povinného prijatia IFRS 9, alebo, keď účtovná jednotka po prvý raz aplikuje IFRS 9, pre subjekty, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).
- **Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28** (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností – Novelizácia IAS 40** (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRS 17, Poistné zmluvy** (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).
- **IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov** (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9** (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28** (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23** (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Zmeny, zrušenie alebo vysporiadanie penzijných plánov – Novelizácia IAS 19** (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

3. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

a) Prehlásenie o súlade s IAS/IFRS

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými nariadením Európskeho parlamentu a Rady Európskeho spoločenstva o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem (IFRS).

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadnou účtovnou závierkou zostavenou podľa § 17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

Táto účtovná závierka bola zostavená podľa zásad a metód ustanovených nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem a Nariadenia Komisie (ES) č. 1725/2003 o prijatí určitých medzinárodných účtovných noriem v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 v znení neskorších nariadení.

Vedenie si vyhradzuje právo na zmenu tejto účtovnej závierky po jej schválení na vydanie. Podľa paragrafu 16, odsek 9 až 11 slovenského Zákona o účtovníctve (Zákon č. 431/2002 v znení neskorších predpisov), účtovné knihy účtovnej jednotky nemôžu byť znovu otvorené po tom, čo bola pripravená a schválená účtovná závierka. Ak potom, ako bola účtovná závierka schválená, vedenie zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi v bežnom účtovnom období, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke upraviť porovnateľné údaje v tom účtovnom období, v ktorom účtovná jednotka tieto skutočnosti identifikovala.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v Európskej únii si vyžaduje použitie určitých účtovných odhadov. Vyžaduje si to tiež uplatnenie úsudku vedenia v procese uplatňovania účtovných zásad. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo sú zložitejšie, alebo oblasti kde sú predpoklady a odhady významné pre individuálnu účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke 3 bod e).

Táto účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

c) Informácie o konsolidovanom celku

Tatragagónka a.s., Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za dcérske spoločnosti, v ktorých má kontrolu v súlade s pravidlami Medzinárodných účtovných štandardov aplikovaných v Európskej únii platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

V súlade s požiadavkami paragrafu 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, paragrafu 4 štandardu IFRS 10 - Konsolidované účtovné závierky a interpretácie popísanej v dokumente vydanom komisiou pre Vnútrotrh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi IFRS platných v Európskej únii a štvrtou a siedmou Direktívou, konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 bude zostavená až po dátume zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS platných v Európskej únii. Túto konsolidovanú závierku bude možné získať priamo v sídle Spoločnosti a bude uložená v Registri účtovných závierok.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti budú tiež zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Optifin Invest s.r.o., zostavenej k 31. decembru 2017 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať priamo v sídle uvedenej spoločnosti, na adrese Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava.

d) Systém účtovníctva

Táto individuálna účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo tak, ako boli schválené pre použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Finančné výkazy boli vyhotovené na princípe historických nákladov s výnimkou precenenia položiek investícií do nehnuteľností. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú ďalej v týchto poznámkach. Významné postupy účtovania použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania boli aplikované konzistentne na všetky účtovné obdobia, ak nie je uvedené inak.

Účtovným obdobím je kalendárny rok. Funkčnou menou spoločnosti je euro, finančné výkazy účtovnej závierky sú prezentované v EUR.

e) Významné účtovné odhady a hlavné príčiny neurčitosti odhadov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS tak, ako boli prijaté pre použitie v rámci EÚ si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady robí vedenie spoločnosti podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú stanovenia doby vplyvu finančnej krízy a ekonomickej recesie, životnosti dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, realizovateľnosť nákladov na vývoj, vyčíslenia zníženia hodnoty aktív (dlhodobý majetok, pohľadávky a zásoby), precenenia majetku a výpočtu rezervy na reklamácie.

Finančná kríza a ekonomická recesia

Vedenie spoločnosti monitoruje dopad finančnej krízy a ekonomickej recesie ako aj krízy na Ukrajinu a v Rusku na činnosti spoločnosti. Vedenie verí, že finančná kríza a recesia nebudú mať významný dopad na činnosti spoločnosti vzhľadom na charakter činností a dlhodobé zmluvy uzavreté so zákazníkmi mimo tohto regiónu.

Zákazková výroba

Prí zákazkovej výrobe Spoločnosť účtuje každú výrobnú dávku ako zákazku, aj keď sú viaceré výrobné dávky súčasťou jednej zmluvy so zákazníkom. Spoločnosť považuje tento spôsob účtovania za dostatočne presnú aproximáciu požiadavky IFRS, ktorá vyžaduje aby sme za zákazku považovali celý kontrakt so zákazníkom. Nakoľko sa jedná o opakujúcu sa výrobu vedenie Spoločnosti verí, že dokáže od prvej dávky kontraktu odhadovať ziskovosť celého projektu. Spoločnosti sa historicky darí zvyšovať ziskovosť opakovaných zákaziek vďaka vyššej efektívnosti v neskorších cykloch opakovanej výroby. Vedenie Spoločnosti si uvedomuje riziko, že zvyšujúce ceny vstupov (najmä, avšak nielen výlučne materiálov a poddodávok) by mohli znížiť maržu dosahovanú na zákazke v budúcnosti. Vedenie Spoločnosti toto riziko riadi tak ako je popísané v poznámke 34.2 predovšetkým budovaním dlhodobých vzťahov s dodávateľmi a zabezpečovaním projektových cien. V prípade, ak by došlo k rastu cien vstupov v období do ukončenia rozpracovaných zákazníckych kontraktov bola by ovplyvnená budúca ziskovosť zákaziek a tiež zostatky čistej hodnoty zákaziek k 31.12.2017.

Ručenia za tretie osoby a bankové garancie

Tak ako je popísané v poznámkach 32.1 a 32.2 Spoločnosť ručí do výšky 13 523 tis. EUR za tretie osoby a do výšky 28 168 tis. EUR v súvislosti s dodávkami jej výrobkov zákazníkom. Vedenie Spoločnosti posúdilo finančnú situáciu tretích strán za ktoré ručí ako aj dodávky zákazníkom a došlo k záveru, že je nepravdepodobné, aby na základe vydaných záruk a bankových garancií došlo k akýmkoľvek plneniam. V prípade, ak by sa zhoršila finančná situácia resp. by došlo k neplneniu záväzkov voči zákazníkom alebo problémom s kvalitou dodávok, Spoločnosti by mohla v tejto súvislosti vzniknúť strata do výšky týchto garancií.

Pôžičky a preddávky poskytnuté spriazneným stranám

Spoločnosť netvorí opravné položky k pohľadávkam od spriaznených strán. Ako je popísané v poznámke 34.2.3 z tohto titulu vzniká Spoločnosti koncentrácia kreditného rizika vo výške 13 092 tis. EUR. Pokiaľ by zábery s ktorými boli tieto úvery poskytované neboli úspešne zrealizované Spoločnosti by mohla vzniknúť v tejto súvislosti strata.

Životnosť dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

Odhadovaná doba životnosti hmotného a nehmotného majetku je preskúmaná vždy ku koncu účtovného obdobia v rámci inventarizácie majetku. Pre stanovenie životnosti sa posudzujú nasledovné faktory:

- očakávané využitie majetku v účtovnej jednotke, užívanie je určené s ohľadom na očakávanú kapacitu aktíva a jeho fyzický výkon
- typický životný cyklus majetku vychádzajúci z dostupných informácií o odhade použiteľnosti podobných aktív, ktoré sú využívané podobným spôsobom
- technické, technologické a iné druhy opotrebenia
- stabilita odvetvia, v ktorom sa majetok využíva a zmeny dopytu po výrobkoch a službách, ktoré sú výstupom využitia majetku

Prípadné rozdiely medzi dobou životnosti majetku stanovenou vedením Spoločnosti a jeho skutočnou dobou životnosti môžu mať významný vplyv na túto účtovnú závierku. Ak by sa predpokladané doby životnosti líšili od odhadov vedenia o 10%, odpisy za rok končiaci 31. decembra 2017 by sa zvýšili o 297 tisíc EUR alebo znížili o 644 tisíc EUR.

Realizovateľnosť nákladov na vývoj

Spoločnosť analyzuje kritériá na kapitalizáciu pri prvotnom vykázaní nákladov na vývoj a vykazuje ich v skutočných nákladoch s predpokladom, že iba 25% prevažne externých nákladov sa využije prostredníctvom budúcich zákaziek a zvyšok je vykázaný v rámci nákladov na zákazku, s ktorou súvisia. Z týchto dôvodov výška kapitalizovaných nákladov na vývoj nepredstavuje všetky skutočne vynaložené náklady súvisiace s vývojom daných nehmotných aktív. Ku každému súvahovému dňu odhaduje vedenie spoločnosti budúcu realizovateľnosť berúc do úvahy súčasné a budúce zákazky, trhovú cenu podobných projektov a technologický pokrok v odvetví.

Priemerná zostávajúca doba životnosti pre kapitalizované náklady na vývoj k 31. decembru 2017 je 9,5 roka.

Rezervy

Finančné výkazy spoločnosti obsahujú významné čiastky, ktoré predstavujú rezervy na budúce výdavky, ktoré spoločnosť očakáva v súvislosti so svojou podnikateľskou činnosťou, predovšetkým rezervy na odstránenie výrobných väd výrobkov, pre odstránenie ktorých je viazaná zmluvnými podmienkami a rezerva na odchodné a pracovné a životné jubileá, ku ktorým je spoločnosť viazaná podmienkami dohodnutými v kolektívnych zmluvách nad rámec zákonných povinností. Výška rezerv vychádza z odhadov budúcich nákladov

Výška rezervy na zákaznícke reklamácie vychádza z odhadov budúcich nákladov na opravy v súvislosti s odstránením väd v rámci záručnej doby výrobkov. Je stanovená na základe historickej analýzy nákladov na reklamácie so zohľadnením zmluvne dohodnutej štandardnej 2-ročnej záručnej lehoty výrobkov. Tento odhad je priebežne aktualizovaný. Ďalšie informácie k rezervám sa uvádzajú v pozn. 0 a 17.

Zníženie hodnoty aktív

V prípade, že fakty a okolnosti naznačujú, že hodnota dlhodobých aktív alebo peňažotvornej jednotky je znížená, urobí sa výpočet spätne získateľnej čiastky v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív. Ak je spätne získateľná čiastka takéhoto dlhodobého majetku nižšia než jeho účtovná hodnota, tento rozdiel sa vykáže ako strata zo zníženia hodnoty do výsledku hospodárenia.

Spoločnosť vypočítala a zaúčtovala významné čiastky zníženia hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok na základe posúdenia ich budúceho použitia, plánovanej likvidácie, vymožiteľnosti splácania a predaja. Pri niektorých položkách ešte nebolo prijaté konečné rozhodnutie a preto sa predpoklady ohľadne použitia, likvidácie alebo predaja majetku môžu zmeniť. Podrobné informácie o znížení hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok sa uvádzajú v pozn. 4, 5, 6, 7, 8, 9.

Finančné investície

Spoločnosť aktívne vyhľadáva príležitosti na rozšírenie svojho trhového podielu a zabezpečenie komplexnej ponuky pre zákazníkov. V tejto súvislosti investuje prostredníctvom nákupu podielov v rámci Európy ale aj iných rýchlo rastúcich trhov. Potrebu tvorby opravnej položky voči finančným investíciám Spoločnosť posudzuje na základe dosahovaných a plánovaných výsledkov, kde sa skutočnosť môže odlišovať na základe zmenených trhových podmienok a úspešnosti opatrení na zefektívnenie výroby. V prípade predaja týchto investícií sa môže skutočná cena odlišovať od momentálne vykazanej hodnoty o významnú čiastku. Pozri tiež poznámku 7.

3.1. Nehmotné aktíva

V spoločnosti TATRAVAGÓNKA vznikajú nehmotné aktíva:

- aktíva obstarané vlastnou činnosťou, predovšetkým aktivované náklady na vývoj
- aktíva obstarané kúpou, napr. software,

Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú z daného majetku plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávací cena aktíva sa dá spoľahlivo stanoviť.

Spoločnosť nehmotné aktíva následne oceňuje obstarávacími nákladmi zníženými o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Spoločnosť stanovuje dobu použiteľnosti nehmotného aktíva v závislosti od predpokladanej doby jeho ekonomického využitia. Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda amortizácie sa preveruje vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje prospektívne.

Výdaje na vývojové činnosti, v ktorých sa využívajú výsledky výskumu a iných znalostí za účelom ich využitia v novej a podstatne zdokonalenej výrobe a procesoch sa kapitalizujú, ak je výrobok alebo proces komerčne a technicky využiteľný a spoločnosť má dostatok zdrojov na dokončenie vývoja. Kapitalizované výdaje na vývojové činnosti v Spoločnosti zahŕňajú v prevažnej miere externé náklady v súvislosti s uvedením vyvíjaných výrobkov na trh (skúšky, certifikáty, posudky). Ostatný vývoj sa účtuje do nákladov vo výkaze ziskov a strát. Kapitalizovaný vývoj sa účtuje v obstarávacích nákladoch mínus oprávky a pokles hodnoty.

Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa vykazuje, len ak sú splnené tieto podmienky:

- vytvorený majetok možno identifikovať (napr. softvér a nové procesy),
- je pravdepodobné, že vytvorený majetok bude produkovať budúce ekonomické úžitky,
- náklady na vývoj daného majetku možno spoľahlivo merať,
- možnosť jeho technického dokončenia
- zámer jeho dokončenia, používania alebo predaja
- schopnosť Spoločnosti používať alebo predat'
- dostupnosť technických zdrojov, finančných zdrojov a ostatných na dokončenie jeho vývoja, použitie alebo predaj

Náklady na výskumnú činnosť (pokiaľ vznikajú) sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom sa vynaložili.

Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou s konečnou dobou použiteľnosti sa odpisuje rovnomerne počas očakávanej doby jeho ekonomického využitia. Ak nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou nemožno kapitalizovať, náklady na vývoj sa účtujú do hospodárskeho výsledku v období, keď sa vynaložili.

Spoločnosť na konci každého účtovného obdobia skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty nehmotných aktív. Ak takáto indikácia existuje, Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu na spätné získateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj, alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia.

Ďalšie údaje sú popísané v poznámke 4.

3.2. Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia

Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia sú ocenené v obstarávacej cene po znížení o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení po ich zaradení do používania, zvyšujú ich účtovnú hodnotu iba v prípade, že Spoločnosť môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec ich pôvodnej výkonnosti a tieto výdavky môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky ostatné bežné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do nákladov obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Náklady na nahradenie hlavných častí alebo komponentov položiek dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a vymenená časť je vyradená.

Významné náhradné dielce a pohotovostné zariadenia spĺňajú podmienky pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ak Spoločnosť očakáva ich využitie počas viac ako 1 roka alebo ak náhradné dielce a obslužné zariadenia môžu byť využité len v spojení so špecifickou položkou nehnuteľností, strojov a zariadení.

V súlade s požiadavkami IAS 36 sa ku dňu zostavenia finančných výkazov vykonáva posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení Spoločnosti je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení ako čistá predajná hodnota alebo súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, vždy tá, ktorá je vyššia. Akákoľvek odhadnutá strata zo zníženia hodnoty pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vychádzajú z pozície Spoločnosti, ako aj z ekonomického prostredia Slovenskej republiky ku dňu zostavenia súvahy. V prípade, že sa Spoločnosť rozhodne zastaviť investičný projekt alebo sa významne oddiali jeho plánované ukončenie, posúdi prípadné zníženie jeho hodnoty a podľa potreby zaúčtuje opravnú položku.

Zisky a straty pri vyradení budov, stavieb, strojov a zariadení sú určené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou a sú plne zohľadnené vo výkaze ziskov a strát.

3.3. Investície do nehnuteľností

Pozemky a budovy, ktoré Spoločnosť ďalej prenajíma alebo ich drží zo špekulatívnych dôvodov na rast trhovej ceny, Spoločnosť vykazuje ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40 a tieto nehnuteľnosti vykazuje samostatne od ostatných aktív, ako súčasť stálych aktív. Investície do nehnuteľností spoločnosť oceňuje modelom precenenia. Pohyby v reálnej hodnote sú účtované ako výnos alebo náklad v období, v ktorom bolo ocenenie vykonané a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako výnosy alebo náklady z precenenia investícií do nehnuteľností.

Následné výdavky sú aktivované len vtedy, keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Spoločnosti a náklady môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky opravy a náklady na údržbu sa účtujú v čase ich vzniku. Ak sa investícia do nehnuteľností začne používať vlastníkom, je preradená do dlhodobého hmotného majetku.

Získané výnosy z prenájmu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci ostatných prevádzkových výnosov. Zisky a straty z predaja investícií do nehnuteľností sú vypočítané ako výnosy znížené o účtovnú hodnotu.

3.4. Dlhodobý majetok určený na predaj

Dlhodobý majetok a vyradené skupiny aktív a záväzkov sa klasifikujú ako určené na predaj, keď ich účtovnú hodnotu možno realizovať skôr predajom ako nepretržitým používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, len keď je predaj vysoko pravdepodobný, pričom majetok (alebo skupina aktív a záväzkov určených na predaj) je k dispozícii na okamžitý predaj v stave, v akom sa pravé nachádza. Vedenie sa musí usilovať o realizáciu predaja, o ktorom by sa malo predpokladať, že splní kritériá na vykazovanie skončeného predaja do jedného roka od dátumu takejto klasifikácie.

Dlhodobý majetok určený na predaj (a skupina aktív a záväzkov určených na predaj) sa oceňuje predchádzajúcou účtovnou hodnotou majetku alebo reálnou hodnotou mínus náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia. Spoločnosť vykazuje majetok určený na predaj v súvahe samostatne od ostatných aktív, ako súčasť obežných aktív.

3.5. Dcérske a pridružené spoločnosti a spoločné podniky

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti (vrátane štruktúrovaných), ktoré Spoločnosť kontroluje, nakoľko Spoločnosť (i) je oprávnená riadiť prislúšné aktivity dcérskych spoločností, ktoré vo významnej miere ovplyvňujú jej hospodársky výsledok, (ii) je vystavená variabilným výnosom alebo má práva na variabilné výnosy na základe jej angažovanosti a (iii) má schopnosť ovplyvňovať tieto výnosy uplatňovaním svojho vplyvu nad dcérskou spoločnosťou.

Pri posudzovaní toho, či Spoločnosť kontroluje inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv podstatných hlasovacích práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo podstatné, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Spoločnosť môže kontrolovať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Spoločnosť výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky, alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Spoločnosti, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv.

Pridružené spoločnosti sú všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, ale neovláda ich, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom 20% až 50% hlasovacích práv.

Spoločne kontrolované podniky („spoločné podniky“) sú tie, v ktorých sa Spoločnosť podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní. Podľa IFRS 11, Spoločné dohody sú investície do spoločných podnikov klasifikované buď ako spoločné operácie alebo spoločné podniky v závislosti na zmluvných právach a povinnostiach každého investora. Spoločnosť posúdila povahu jej spoločných dohôd a určila, že sú spoločnými podnikmi.

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sú ocenené v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacích cenách. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov v čase ich akvizície. Prípadné zníženie ich hodnoty sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

3.6. Finančné nástroje - kľúčové podmienky oceňovania.

V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote, obstarávacej cene alebo amortizovanej hodnote tak, ako je nižšie uvedené.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala predajom aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci bežnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je ten, na ktorom sa uskutočňujú transakcie pre aktíva alebo pasíva s dostatočnou frekvenciou a objemom, aby poskytovali priebežné informácie o cenách.

Oceňovacie techniky, ako modely diskontovaných peňažných tokov alebo modely založené na bežných trhových transakciách alebo posúdenie finančných údajov subjektu sa používajú pri určovaní reálnej hodnoty niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu. Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne v hierarchii ocenení reálnou hodnotou takto: (i) úroveň jedna sú ocenenia na úrovni kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) ocenenia na úrovni dva sú oceňovacie techniky so všetkými významnými vstupmi aktíva alebo záväzku zistiteľnými, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (t.j. odvodením od cien) a (iii) ocenenia na úrovni tri sú ocenenia, ktoré nie sú založené výhradne na zistiteľných trhových údajoch (t.j. ocenenie vyžaduje významné nezistiteľné vstupy). Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočňujú ku koncu účtovného obdobia. Viď Poznámka 32.3.

Obstarávacia cena je hodnota zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálna hodnota inej protihodnoty vynaloženej na nadobudnutie majetku v čase jeho obstarania, vrátane transakčných nákladov. Oceňovanie obstarávacou cenou sa vzťahuje len na investície do majetkových cenných papierov, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutiu, vydaniu alebo predaju finančného nástroja. Prírastkový náklad je taký, ktorý by nevznikol, ak by k transakcii nedošlo. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie, ako sú tie, ktoré sa zaplatili agentom, poradcom či maklérom a obchodníkom. Transakčné náklady nezahŕňajú náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady.

Amortizovaná hodnota je hodnota, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom zaúčtovaní po odpočítaní splátok istiny a zvýšení o časovo rozlíšené úroky. V prípade finančných aktív aj po odpočítaní vzniknutých strát zo zníženia hodnoty. Časovo rozlíšený úrok obsahuje rozpúšťanie transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom zaúčtovaní a akékoľvek prémie alebo diskonty z hodnoty do splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a úrokové náklady, vrátane amortizovaného diskontu alebo prémie (s ohľadom na časové rozlíšenie poplatkov pri ich vzniku, ak existujú) nie sú prezentované samostatne a sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek vo výkaze o finančnej situácii.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda alokácie úrokových výnosov alebo úrokových nákladov za príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát spôsobených kreditným rizikom) počas doby predpokladanej životnosti finančného nástroja, alebo kratšej doby, ak je to vhodné, na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k ďalšiemu termínu úrokovej fixácie, s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý odráža rozpätie nad pohyblivou sadzbou uvedenou v nástroji, alebo ďalších premenných faktorov, ktoré nie sú obnovené na základe trhovej sadzby. Tieto prémie alebo diskonty sa odpisujú počas celej predpokladanej životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky platené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vykazujú resp. prestanú vykazovať, k dátumu transakcie na základe zmluvy o kúpe alebo predaji investície, ktorej podmienky vyžadujú vykonať investíciu v časovom rámci určenom daným trhom a pri prvotnom vykázaní sa oceňujú reálnou hodnotou.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dodať finančné aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

Transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť obstaraniu alebo vydaniu finančných aktív alebo finančných záväzkov (okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát) sa pri prvotnom vykázaní pripočítajú k reálnej hodnote resp. odpočítajú od reálnej hodnoty finančných aktív alebo finančných záväzkov. Transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu finančných aktív alebo finančných nákladov ocenených v reálnej hodnote vykázaných do zisku alebo straty, sa okamžite vykazujú v hospodárskom výsledku.

3.7. Prvotné vykázanie finančných nástrojov.

Všetky finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Pri prvotnom vykázaní reálnu hodnotu najlepšie určuje transakčná cena. Zisk alebo strata z prvotného vykázania sa účtuje len v prípade, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorá môže byť podložená ďalšími pozorovateľnými súčasnými trhovými transakciami s rovnakým nástrojom alebo výpočtami na základe oceňovacích techník, ktorých vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dodať finančné aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

3.8. Klasifikácia finančných aktív

Pre účely vykazovania, IAS 39 – „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: finančné aktívum „v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“ (FVPL), „investície držané do splatnosti“ (HTM), „finančné aktíva k dispozícii na predaj“ (AFS) a „úvery a pohľadávky“ (L&R). Klasifikácia závisí od charakteru finančných aktív a účelu použitia, a určuje sa pri prvotnom vykazovaní. Všetky finančné aktíva Spoločnosti sú vykázané v rámci kategórie úvery a pohľadávky.

Pohľadávky z obchodného styku, úvery a iné pohľadávky s fixnými alebo variabilnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sa klasifikujú ako „úvery a pohľadávky“. Úvery a pohľadávky sa oceňujú amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení akéhokoľvek zníženia hodnoty. Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, okrem krátkodobých pohľadávok, pri ktorých by vykázanie úrokov nebolo významné.

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v umorovanej účtovnej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku na zníženie hodnoty. Opravné položky sú kalkulované na základe individuálneho rizika a minulých skúseností. Opravná položka sa vytvára, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná

reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb (viac ako 1 mesiac po splatnosti) sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka má zníženú hodnotu. Spoločnosť vykazuje opravné položky k obchodným pohľadávkam. Metódy výpočtu strát na zníženie hodnoty sú založené na vekovej štruktúre pohľadávok po zohľadnení individuálneho posúdenia vymožiteľnosti nasledovne :

- pohľadávky v lehote splatnosti alebo po lehote splatnosti do 90 dní – netvorí sa opravná položka, Spoločnosť však posudzuje pravdepodobnosť inkasa týchto pohľadávok
- pohľadávky po lehote splatnosti od 91 dní do 180 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 10%
- pohľadávky po lehote splatnosti od 181 dní do 365 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 50%
- pohľadávky po lehote splatnosti nad 365 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 100%

Účtovná hodnota pohľadávky sa znižuje pomocou opravných položiek a príslušná strata sa účtuje do nákladov ako „Ostatné prevádzkové náklady“. Ak je pohľadávka z obchodného styku nevymožiteľnou, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohľadávkam. Následné úhrady v minulosti odpísaných pohľadávok sú účtované v prospech nákladov na zníženie hodnoty pohľadávok v rámci „Ostatných prevádzkových nákladov“.

3.9. Odúčtovanie finančných aktív

Spoločnosť odúčtuje finančné aktíva, ak (a) sú aktíva splatené alebo práva na peňažné toky z aktív inak zaniknú, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančných aktív alebo uzavrela dohodu oprávňujúcu k prevedeniu, zatiaľ čo (i) prevedie tiež v podstate všetky riziká a prínosy plynúce z vlastníctva majetku, alebo (ii) neprevedie ani si nezachová v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale nezachová si kontrolu. Kontrola je zachovaná v prípade, že zmluvná strana nemá praktickú možnosť predat' aktívum ako celok nespriaznenej tretej osobe, bez toho, aby museli byť nariadené ďalšie obmedzenia na predaj.

3.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch a cenné papiere s dobou splatnosti do troch mesiacov odo dňa vystavenia, ku ktorým sa viaže zanedbateľné riziko zmeny hodnoty. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú účtované v ich umorovanej hodnote.

3.11. Zásoby

Materiál a ostatné zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa náklady na materiál, ostatné priame náklady a súvisiace režijné náklady. Čistá realizovateľná hodnota je odhadom predajnej ceny pri bežných podmienkach obchodovania po odpočítaní nákladov na predaj. Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa vykazujú vo vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote, vždy v tej, ktorá je nižšia. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady výroby a výrobnú réžiu.

Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

3.12. Preddavky

Preddavky sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o zníženie hodnoty. Preddavky sú klasifikované ako dlhodobé, ak sa očakáva, že tovar alebo služby súvisiace s preddavkami, budú obdržané po jednom roku, alebo ak sa preddavky vzťahujú na aktívum, ktoré bude samo o sebe pri prvotnom zaúčtovaní klasifikované ako dlhodobé. Preddavky na obstaranie aktív sú prevedené na účtovnú hodnotu aktíva, ako náhle Spoločnosť získala kontrolu nad finančným aktívom a je pravdepodobné, že do Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky spojené s aktívom. Ak existuje náznak, že tovar alebo služby súvisiace s preddavkami nebudú prijaté, ani nebude preddavok vrátený, je účtovná hodnota preddavku znížená a zodpovedajúca strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

3.13. Časové rozlíšenie

Náklady a záväzky sú časovo rozlíšené v účtovných záznamoch a vykázané vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

3.14. Základné imanie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Dodatočné transakčné náklady priamo priraditeľné emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu na dane.

3.15. Dividendy

Dividendy sú vykázané ako záväzok a znižujú hodnotu vlastného imania v období, v ktorom boli vyhlásené a schválené. Akékoľvek dividendy vyhlásené po vykazovanom období a pred schválením účtovnej závierky sú prezentované v poznámke o udalostiach po súvahovom dni.

3.16. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky to zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10% zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20% základného imania. Tento fond nie je možné rozdeliť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

3.17. Finančné záväzky

Finančné záväzky sa klasifikujú ako „ostatné finančné záväzky“.

Ostatné finančné záväzky vrátane pôžičiek sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote zníženej o náklady na transakciu. Ostatné finančné záväzky sa následne oceňujú amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, pričom úrokové náklady sa vykazujú na základe efektívneho nákladu.

3.18. Finančné záruky

Finančné záruky sú neodvolateľné zmluvy, ktoré vyžadujú, aby Spoločnosť uhradila držiteľovi záruky stratu, ktorú utrpel z dôvodu, že určitý dlžník nezaplatil v dobe splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne určená výškou prijatých poplatkov, alebo na základe trhových cien podobných nástrojov v prípade zmluvy o finančných zárukách so spriaznenou stranou Spoločnosti. Táto suma sa odpisuje rovnomerne po dobu trvania záruky. Na konci každého účtovného obdobia sú záruky ocenené hodnotou: (i) zostatku neumorenej sumy po prvotnom vykázaní a (ii) najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku na konci účtovného obdobia.

3.19. Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti. Záväzky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé záväzky.

Záväzky z obchodného styku počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote a následne sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.20. Rezervy

Rezervy na záväzky a poplatky sú nefinančné záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou.

Rezervy sa prvotne účtujú v prípade, ak má Spoločnosť existujúci alebo možný záväzok z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku spôsobí úbytok aktív a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto záväzku. Rezervy sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných výdavkov potrebných na splnenie záväzku s použitím sadzby pred zdanením odrážajúcej aktuálne trhové hodnotenia časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času je považované za nákladové úroky.

Ak existuje rad obdobných záväzkov, pravdepodobnosť, že dôjde k čerpaniu prostriedkov potrebných na ich vyrovnanie sa stanoví na základe posúdenia kategórie záväzkov ako celku.

Spoločnosť odhaduje náklady v súvislosti s dohodnutými záručnými podmienkami na odstránenie väd vyrobených a predaných výrobkov včítane ďalších súvisiacich nákladov na ich odstránenie..

Súčasný záväzok vyplývajúce z nevýhodných zmlúv sa účtujú a oceňujú ako rezervy. Nevýhodná zmluva sa chápe ako zmluva, na základe ktorej nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov zo zmluvy prevyšujú predpokladané ekonomické úžitky, ktorých prijatie sa na základe takejto zmluvy očakáva.

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poisťovnej zmluvy, táto náhrada je účtovaná ako samostatné aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v účtovnej závierke. Zverejňujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, s výnimkou tých, kde je možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky veľmi nepravdepodobná.

3.21. Účtovanie výnosov

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

Predaj tovaru a vyrobených výrobkov. Spoločnosť vykazuje výnosy z predaja tovaru, predaja vyrobených výrobkov a predaných služieb a ostatných činností podľa princípu časového rozlíšenia. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatého plnenia alebo pohľadávky a predstavujú pohľadávky z tovarov a služieb dodávaných počas bežnej podnikateľskej činnosti bez zliav a dane z pridanej hodnoty.

Materiál a náhradné diely. Spoločnosť predáva svojim dcérskym spoločnostiam materiál a náhradné diely. Predaj materiálu sa vykazuje, keď Spoločnosť doručí materiál dcérskej spoločnosti a neexistuje žiaden záväzok, ktorý by mohol ovplyvniť príjem materiálu dcérskou spoločnosťou.

Predaj služieb. Výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividend a je pravdepodobný prílev prostriedkov predstavujúcich ekonomické úžitky.

Úrokové výnosy. Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

3.22. Zmluvy o zhotovení (zákazková výroba)

Zákazková výroba je definovaná v IAS 11, "Zákazková výroba", ako zmluva špecificky dohodnutá na zhotovenie aktíva.

Ak je možné výsledok zmluvy o zhotovení spoľahlivo odhadnúť, výnosy a náklady sa vykazujú s ohľadom na stupeň rozpracovanosti (percento dokončenia) zákazky ku koncu účtovného obdobia. Stupeň rozpracovanosti sa určí na základe pomeru vynaložených nákladov na dosiaľ vykonanú prácu k odhadnutým celkovým nákladom, okrem prípadov, kde by uvedený výpočet nevypovedal o stupni rozpracovanosti.

Ak je pravdepodobné, že celkové zmluvné náklady prekročia celkové výnosy z danej zmluvy, je očakávaná strata okamžite vykázaná ako náklad.

Ak náklady zmluvy vynaložené k dnešnému dňu plus vykázané zisky mínus vykázané straty prekročia priebežnú fakturáciu, prebytok sa vykáže ako pohľadávky voči odberateľom zo zmlúv o zhotovení.

U zmlúv, kde priebežná fakturácia prekročí náklady zmluvy vynaložené k dnešnému dňu plus vykázané zisky mínus vykázané straty, vykáže sa prebytok ako záväzok voči odberateľovi zo zmlúv o zhotovení. Čiastky prijaté skôr, než sa príslušná práca vykoná, sú zahrnuté v súvahe ako záväzok (v rámci prijatých záloh). Čiastky fakturované za vykonanú, ale zákazníkom zatiaľ nezaplatenú prácu sú zahrnuté v súvahe do pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

3.23. Splatná daň z príjmov

Daň z príjmov bola zaúčtovaná v individuálnej účtovnej závierke na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou prípadov, ak je zaúčtovaný s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo priamo do vlastného imania, pretože daň sa vzťahuje na transakcie, ktoré sú tiež účtované v danom alebo inom období do ostatných súhrnných ziskov alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za dané obdobie. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a ostatného úplného výsledku, pretože nezahŕňa položky výnosov a nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane.

Záväzok Spoločnosti za splatné dane pre rok 2017 sa vypočíta v zmysle platných slovenských účtovných predpisov vo výške 21 %.

Dane iné ako daň z príjmov sú účtované v rámci prevádzkových nákladov.

3.24. Odložená daň z príjmov

O odloženej dani z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a pasív súvahovou záväzkovou metódou. V súlade s výnimkou prvotného vykázania, sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykázaní aktíva alebo záväzku z transakcie inej ako podniková kombinácia, ak transakcia pri prvotnom zaúčtovaní neovplyvní účtovný ani zdaniteľný zisk.

Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vyrovnat' príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s proti zápisom vo vlastnom imaní; v takomto prípade sa aj odložená daň účtuje s proti zápisom vo vlastnom imaní. Sadzba dane z príjmov platná v roku 2017 je 21 % (2016: 22 %).

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vznikajú ako dôsledok rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou budov, stavieb, strojov a zariadení.

Odložené daňové pohľadávky sú zaúčtované v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť realizované dočasné rozdiely. Odložená daň je zaúčtovaná z dočasných rozdielov z investícií do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď doba uplatnenia dočasného rozdielu je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa nebude v dohľadnej dobe realizovať.

Spoločnosť vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky, ak Spoločnosť má právne uplatniteľné právo započítať pohľadávky zo splatnej dane z príjmov voči záväzkom zo splatnej dane z príjmov a ide o daňové povinnosti voči tomu istému daňovému úradu.

3.25. Daň z pridanej hodnoty

Daň z pridanej hodnoty na výstupe z predaja je splatná daňovému úradu (a) v čase inkasovania pohľadávky od zákazníka alebo (b) v čase dodávky tovaru alebo služieb zákazníkovi, podľa toho, čo nastane skôr. DPH na vstupe je vo všeobecnosti uplatniteľná voči DPH na výstupe na základe prijatého daňového dokladu. Daňové úrady umožňujú úhradu DPH v netto hodnote. DPH z predaja a z nákupov je účtovaná vo výkaze finančnej pozície v ich netto hodnote. V prípade, že bola tvorená opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok, strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná v sume brutto hodnoty pohľadávky, vrátane súvisiacej DPH.

3.26. Operácie v cudzích menách

Peňažné aktíva a pasíva sú prepočítané na funkčnú menu pomocou oficiálneho výmenného kurzu Európskej centrálnej banky ("ECB") na konci príslušného vykazovaného obdobia. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vysporiadania transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov na funkčnú menu na konci roka oficiálnym výmenným kurzom ECB sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako ostatné finančné výnosy alebo náklady, ak sa vzťahujú na finančné aktivity, akými sú bankové pôžičky. V opačnom prípade sa vykazujú ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady. Prepočet kurzom platným na konci roka sa nevzťahuje na nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách.

3.27. Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním, výstavbou alebo výrobou kvalifikovaného majetku, sa pripočítavajú k obstarávacej cene takéhoto majetku až do momentu, kým daný majetok nie je v podstatnej miere pripravený na plánované použitie alebo predaj. Všetky ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období v ktorom vznikli.

3.28. Finančné nástroje

Finančné aktíva a pasíva vykazuje Spoločnosť vo svojom výkaze o finančnej situácii vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného nástroja.

3.29. Sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť odvádza príspevky na zákonné zdravotné poistenie a sociálne zabezpečenie z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných počas roka. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec. Spoločnosť okrem toho prispieva svojim zamestnancom na doplnkové dôchodkové poistenie.

3.30. Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky do samostatného fondu a nebude mať žiadne ďalšie právne alebo iné povinnosti platiť ďalšie príspevky, ak daný fond nebude mať dostatočný majetok na zaplatenie nárokov všetkým zamestnancom za dobu, ktorú odpracovali v bežnom a minulých obdobiach. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase vzniku záväzku.

Na základe dohody s odbormi Spoločnosť tiež má (a) povinnosť vyplatiť štyri až šesť mesačných miezd zamestnancovi, ktorí v čase odchodu do dôchodku splní stanovené podmienky, čo predstavuje zamestnanecký požitok so stanovenou výškou benefitu splatný po ukončení zamestnania a tiež (b) povinnosť vyplatiť odmeny v čase dosiahnutia stanoveného životného alebo pracovného jubilea. Tieto povinnosti sú zaúčtované ako záväzky odhadnuté každý rok nezávislými poistnými matematikmi na základe metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Diskontovaná súčasná hodnota záväzku zo stanovenou výškou požitku je stanovená (a) diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na základe úrokových mier vysokokvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú podmienky a splatnosť približne rovnakú ako splatnosť súvisiaceho záväzku a (b) následným alokovaním vypočítanej súčasnej hodnoty na obdobia zamestnania podľa podmienok plánu požitkov.

Poistno-matematické precenenia požitkov splatných po ukončení zamestnania, ktoré vznikajú z rozdielov medzi skutočnosťou a predpokladmi a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, sú zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov v období, keď vznikli, a sú okamžite preúčtované do nerozdeleného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Poistno-matematické precenenia záväzku z odmien za pracovné a životné jubilea sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad na zamestnanecké požitky v čase, keď náklad vznikol. Náklady na minulú službu, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

Ako je uvedené v IAS 19, Zamestnanecké požitky, odsek 133, Spoločnosť nerozlišuje krátkodobé a dlhodobé časti záväzkov z plánov so stanovenou výškou požitkov a vykazuje odhad ako celok v rámci dlhodobých záväzkov.

3.31. Finančný lízing

Majetok obstaraný formou finančného lízingu sa účtuje do aktív vo výške jeho reálnej hodnoty ku dňu obstarania alebo ak je nižšia, v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok. Súvisiaci záväzok voči prenajímateľovi sa zahŕňa do výkazu o finančnej situácii ako záväzok z finančného lízingu. Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovým záväzkom z lízingu a objektívnou hodnotou obstaraného majetku, sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Majetok nadobudnutý formou finančného lízingu je odpisovaný počas doby jeho životnosti alebo počas kratšej doby lízingu, ak si Spoločnosť nie je dostatočne istá, že získa vlastníctvo na konci obdobia trvania lízingu.

3.32. Operatívny lízing

Prenájom, pri ktorom je Spoločnosť nájomcom, ktorý neprevádza významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom z prenajímateľa na Spoločnosť, sú celkové lízingové splátky účtované do výkazu ziskov a strát rovnomerne po dobu trvania nájmu. Doba trvania nájmu je nevypovedateľná doba, za ktorú sa nájomca zaviazal prenajímať aktívum spolu s akýmkoľvek ďalšími podmienkami, za ktorých má nájomca možnosť pokračovať v prenájme aktíva s alebo bez ďalšej platby, ak je na začiatku lízingu dostatočne isté, že nájomca využije túto možnosť.

Pri prenájme majetku formou operatívneho lízingu sa pohľadávky z lízingových splátok účtujú do výnosov z prenájmu priebežne počas doby trvania lízingovej zmluvy.

3.33. Štátne dotácie a dotácie poskytnuté v EÚ

Dotácie sú vykázané v reálnej hodnote, ak existuje primeraná istota, že dotácia bude prijatá a Spoločnosť bude spĺňať všetky s tým spojené podmienky. Dotácie nie sú vykázané pokiaľ neexistuje primerané uistenie, že (i) Spoločnosť splní podmienky spojené s prijatím dotácie a (ii) dotácia bude prijatá. Dotácie sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na systematickej báze počas období, v ktorých Spoločnosť vykáže náklady, ktoré mali dotácie kompenzovať. Špecificky, dotácie, ktorých primárnym účelom je, aby Spoločnosť kúpila, postavila lebo inak získala dlhodobý majetok, sú vykázané ako výnosy budúcich období v súvahe a zaúčtované do výkazu ziskov a strát na systematickej a racionálnej báze počas ekonomickej životnosti súvisiacich aktív.

3.34. Vzájomné započítavanie

Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii len ak existuje právne vymožiteľné právo navzájom započítať zaúčtované sumy a tiež existuje zámer buď položky vyrovnáť netto alebo realizovať aktívum a vyrovnáť záväzok simultánne v tom istom čase. Takéto právo vzájomného zápočtu (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne uplatniteľné za všetkých nasledovných okolností: (i) v rámci bežnej obchodnej činnosti, (ii) v prípade neplnenia záväzku a (iii) v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie.

3.35. Zmeny v prezentácii a úpravy minulých období

Ak to bolo potrebné, príslušné hodnoty predchádzajúceho obdobia boli upravené tak, aby zodpovedali prezentácii údajov bežného obdobia a boli spätne upravené v súlade s IAS 8 " Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby":

- Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia boli v predchádzajúcom období vykázané v precenených hodnotách podľa preceňovacieho modelu podľa IAS 16. Spoločnosť precenila dlhodobý majetok prvýkrát pri prechode na IFRS (k 31. decembru 2007) a následne k 31. decembru 2014. Zámerom vedenia Spoločnosti bolo použiť ocenenie na reálnu hodnotu použité pri prechode na IFRS ako novostanovenej obstarávacej ceny tohto majetku (v angl. deemed cost) a následne používať model ocenenia v obstarávacej cene. Spoločnosť preto v tejto účtovnej závierke upravila ocenenie príslušného dlhodobého majetku z 31. decembra 2014, vrátane súvisiaceho dopadu na odloženú daň, prebytok z precenenia majetku a prípadné ďalšie riadky súvahy a výkazu ziskov a strát retrospektívne v súlade so štandardom IAS 8.
- Spoločnosť zvýšila podhodnotenú rezervu na odchodné pre zamestnancov o 1 964 tisíc Eur k 31. decembru 2016 a zvýšila osobné náklady za rok 2016 o 1 964 tisíc Eur.
- Odložená daň bola upravená v dôsledku vyššie uvedených úprav. Daňové účinky úprav sú uvedené nižšie.
- Spoločnosť vykázala vo výkaze peňažných tokov za rok 2016 v peňažných tokoch z finančnej činnosti transakcie zvýšenia základného imania a vyplatenia dividend v rovnakej sume 41 000 tisíc EUR, ktoré boli realizované formou postúpenia a následného zápočtu ako nepeňažné vyrovnanie pohľadávok a záväzkov. Porovnateľné údaje boli preto upravené bez dopadu na peňažné toky.

Dopad úprav hodnôt prezentovaných vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2016 a k 1. januáru 2016 bol nasledovný:

v EUR	k 31.12.2016 (pôvodne prezentované)	Úprava	k 31.12.2016 (upravené)	k 1.1.2016 (pôvodne prezentované)	Úprava	k 1.1.2016 (upravené)
Pozemky, budovy a zariadenia	98 218 101	-2 312 658	95 905 443	98 213 638	-3 468 142	94 745 496
Budovy, haly a stavby	50 065 482	-1 838 019	48 227 463	50 257 750	-1 979 902	48 277 848
Stroje, prístroje a zariadenia	18 718 299	-1 073 096	17 645 203	18 665 236	-1 488 240	17 176 996
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	598 457	598 457		0	0
Neobežný majetok celkom	149 329 154	-2 312 658	147 016 496	150 430 213	-3 468 142	146 962 071
Obchodné a iné pohľadávky	74 168 271	-598 457	73 569 814	66 797 438	0	66 797 438
Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok	9 877 884	-598 457	9 279 427		0	0
Obežný majetok celkom	96 823 117	-598 457	96 224 660	93 898 641	0	93 898 641
MAJETOK CELKOM	246 152 271	-2 911 115	243 241 156	244 328 854	-3 468 142	240 860 712
Fondy	28 046 334	-18 967 861	9 078 473	28 516 413	-19 437 940	9 078 473
Prebytok z precenenia majetku	18 967 861	-18 967 861	0	19 437 940	-19 437 940	0
Nerozdelený zisk	8 793 070	15 116 729	23 909 799	44 441 720	16 698 108	61 139 828
Výsledok hospodárenia minulých rokov	118 155	15 992 096	16 110 251	26 929 138	16 258 056	43 187 194
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	8 674 915	-875 367	7 799 548	17 512 582	440 051	17 952 633
Vlastné imanie celkom	123 231 970	-3 851 132	119 380 838	118 350 499	-2 739 832	115 610 667
Odložený daňový záväzok	11 040 995	-1 023 719	10 017 276	13 016 319	-728 310	12 288 009
Dlhodobé rezervy	2 726 931	1 963 736	4 690 667	2 654 040	0	2 654 040
Zamestnanecké požitky	1 234 628	1 963 736	3 198 364	1 121 387	0	1 121 387
Dlhodobé záväzky celkom	59 592 979	940 017	60 532 996	64 678 245	-728 310	63 949 935
Záväzky celkom	122 920 301	940 017	123 860 318	125 978 355	-728 310	125 250 045
Vlastné imanie a záväzky celkom	246 152 271	-2 911 115	243 241 156	244 328 854	-3 468 142	240 860 712

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Dopad úprav hodnôt prezentovaných vo výkaze ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2016 bol nasledovný:

v EUR	k 31.12.2016 (pôvodne prezentované)	Úprava	k 31.12.2016 (upravené)
Náklady vynaložené na hlavnú činnosť	183 657 093	1 406 709	185 063 802
Osobné náklady	32 821 487	1 963 736	34 785 223
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	5 960 085	-557 027	5 403 058
Zisk pred zdanením	11 113 932	-1 406 709	9 707 223
Daňové náklady	2 439 017	-531 342	1 907 675
Daň z príjmov odložená	-1 739 391	-531 342	-2 270 733
Zisk za obdobie z pokračujúcej činnosti	8 674 915	-875 367	7 799 548
Zisk a úplný výsledok za obdobie celkom	8 674 915	-875 367	7 799 548
Zisk po zdanení za účtovné obdobie	8 674 915	-875 367	7 799 548
Daň z príjmu súvisiaca s položkami, ktoré sa následne nereklasifikujú	235 933	-235 933	0
Ostatný úplný výsledok za obdobie, so zohľadnením dane z príjmu	235 933	-235 933	0
Úplný výsledok za účtovné obdobie celkom	8 910 848	-1 111 300	7 799 548
Úplný výsledok pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti	8 910 848	-1 111 300	7 799 548

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Obstarávacia cena (v Eur)	Vývoj	Softvér	Oceniteľné Práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
Stav k 1.1.2016	9 227 000	6 594 282	11 021	0	21 842	358 170	16 212 315
Prírastky	0	0	0	0	0	285 819	285 819
Úbytky	0	0	0	0	0	-1 881	-1 881
Presuny	161 798	12 333	3 430	0	17 224	-194 785	0
Stav k 31.12.2016	9 388 798	6 606 615	14 451	0	39 066	447 323	16 496 253
Prírastky	0	0	0	0	0	390 950	390 950
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	327 251	22 484	937	0	9 945	-363 518	-2 901
Stav k 31.12.2017	9 716 049	6 629 099	15 388	0	49 011	474 755	16 884 302
Oprávky (v Eur)							
Stav k 1.1.2016	2 290 322	2 505 879	3 978	0	13 192	0	4 813 371
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	607 536	187 585	1 331	0	2 356	0	798 808
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2016	2 897 858	2 693 464	5 309	0	15 548	0	5 612 179
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	594 624	323 271	1 989	0	6 803	0	926 687
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2017	3 492 482	3 016 735	7 298	0	22 351	0	6 538 866
Opravné položky (v Eur)							
Stav k 1.1.2016	0	0	0	0	0	0	0
Tvorba/rozpuštenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0
Tvorba/rozpuštenie cez výkaz ziskov a strát	223 040	0	0	0	0	0	223 040
Stav k 31.12.2017	223 040	0	0	0	0	0	223 040
Účtovná hodnota – stav k 1.1.2016							
Účtovná hodnota – stav k 1.1.2016	6 936 678	4 088 403	7 043	0	8 650	358 170	11 398 944
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2016	6 490 940	3 913 151	9 142	0	23 518	447 323	10 884 074
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2017	6 000 527	3 612 364	8 090	0	26 660	474 755	10 122 396

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Aktivované náklady na vývoj	12, 20	lineárna	5 – 8,33
Softvér	4 až 17	lineárna	5,88 – 25
Oceniteľné práva (licencia)	5 až 10	lineárna	10 – 20
Ostatný nehnuteľný majetok	4 až 5	lineárna	20 – 25

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

5. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky	Stavby	Stroje a dopravné prostriedky	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Celkom
Obstarávacia cena (v Eur)						
Stav k 1.1.2016 (pôvodne vykázané)	27 609 800	80 287 721	69 147 718	3 718 663	338 345	181 102 247
Oprava chýb minulých období (viď bod 3.35)		-2 121 785	-1 903 385			-4 025 171
Stav k 1.1.2016 (upravený)	27 609 800	78 165 936	67 244 333	3 718 663	338 345	177 077 076
Prírastky	0	0	0	0	5 188 754	5 188 754
Úbytky	0	-1 761	-1 103 338	-499 167	-57 372	-1 661 638
Presuny	0	1 304 329	3 381 289	151 381	-4 836 999	0
Stav k 31.12.2016	27 609 800	79 468 504	69 522 284	3 370 877	632 728	180 604 192
Prírastky	0	0	0	0	7 200 788	7 200 788
Úbytky	-175 496	-241 958	-1 237 482	0	0	-1 654 936
Presuny	-58 388	1 277 672	5 867 744	87 982	-7 230 334	-55 324
Stav k 31.12.2017	27 375 916	80 504 218	74 152 546	3 458 859	603 182	186 094 720
Oprávky (v Eur)						
Stav k 1.1.2016	0	28 347 470	50 338 376	2 316 156	0	81 002 002
Oprava chýb minulých období (viď bod 3.35)		-141 883	-415 144			-557 027
Stav k 1.1.2016 (upravený)	0	28 205 587	49 923 232	2 316 156	0	80 444 975
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát (upravené)	0	1 410 359	2 888 102	301 332	0	4 599 793
Eliminované pri vyradení	0	-1 716	-1 032 851	-498 403	0	-1 532 970
Stav k 31.12.2016	0	29 614 230	51 778 483	2 119 085	0	83 511 798
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	1 527 940	3 050 267	303 294	0	4 881 501
Eliminované pri vyradení	0	-117 659	-1 166 555	0	0	-1 284 214
Stav k 31.12.2017	0	31 024 511	53 662 195	2 422 379	0	87 109 085
Opravné položky (v Eur)						
Stav k 1.1.2016	0	1 682 501	144 106	0	60 000	1 886 607
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-55 690	-45 507	0	0	-101 197
Tvorba/rozpustenie cez prechovaci rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2016	0	1 626 811	98 599	0	60 000	1 785 410
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-151 463	-66 141	0	0	-217 604
Tvorba/rozpustenie cez prechovaci rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2017	0	1 475 348	32 458	0	60 000	1 567 806
Účtovná hodnota – stav k 1.1.2016	27 609 800	48 277 848	17 176 995	1 402 507	278 345	94 745 494
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2016	27 609 800	48 227 463	17 645 202	1 251 792	572 728	95 306 984
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2017	27 375 916	48 004 359	20 457 893	1 036 480	543 182	97 417 829

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy a stavby	20 až 110	lineárna	0,91 – 5
Stroje, prístroje a zariadenia	3 až 88	lineárna	1,14 – 33,3
Dopravné prostriedky	3 až 53	lineárna	1,89 – 33,3
Univerzálne ŠVP	2 až 12	lineárna	8,33 – 50
Ostatný hmotný majetok	6 až 38	lineárna	2,63 – 16,67

Neodpisujú sa pozemky a položky, ktoré ešte nie sú k dispozícii na užívanie. Odpisy ostatných položiek dlhodobého hmotného majetku sú vypočítané rovnomernou metódou, ktorou sa alokuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas očakávaných dĺžok životnosti.

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti obdržala z jeho prípadného predaja, po znížení o náklady na predaj, ak by dané aktívum už teraz bolo vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Reziduálne hodnoty a ekonomická doba životnosti sa prehodnocujú a upravujú, ak je to vhodné, na konci každého účtovného obdobia.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorá má významnú obstarávaciu cenu v porovnaní s celkovou hodnotou položky, je odpisovaná samostatne.

Spoločnosť má v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi zriadené záložné právo na svoj dlhodobý hmotný majetok.

V rámci syndikátneho financovania je založený hnutelný a nehnuteľný majetok v Poprade. Hodnota nehnuteľného majetku bola určená na základe znaleckého posudku č. 38/2015 vypracovaného znaleckou organizáciou Aprecia s.r.o.

Hodnota vybraného hnutelného majetku k 31.12.2017 (stroje, prístroje, zariadenia a dopravné prostriedky na výrobné účely) predstavuje 17 995 167 EUR (účtovná hodnota celkom upravená o opravné položky a kumulované odpisy).

V rámci financovania Československou obchodnou bankou a.s. je založený hnutelný a nehnuteľný majetok v Trebišove. Hodnota nehnuteľného majetku bola určená na základe znaleckého posudku č. 13/2016 vypracovaného znaleckou organizáciou Aprecia s.r.o. Hodnota hnutelného majetku k 31.12.2017 predstavuje 1 808 304 EUR (účtovná hodnota celkom upravená o opravné položky a kumulované odpisy).

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad poškodenia alebo zničenia živelnou pohromou do výšky 238 155 344 EUR. Pre prípad škôd spôsobených krádežou je súbor vybraného hnutelného majetku poistený do výšky 4 831 692 EUR. Pre prípad poškodenia alebo zničenia strojov a strojných zariadení sú vybrané strojné zariadenia a súbor elektroniky poistený do výšky 5 538 692 EUR.

6. INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ (IAS 40)

Reálna hodnota (v Eur)	Pozemky	Stavby	Celkom
Stav k 1.1.2016	1 253 137	2 854 941	4 108 078
Prírastky	0	22 055	22 055
Úbytky	-129 456	-1 736 231	-1 865 687
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0
Presuny	0	0	0
Stav k 31.12.2016	1 123 681	1 140 765	2 264 446
Prírastky	0	0	0
Úbytky	-1 054 837	-130 356	-1 185 193
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0
Presuny	58 388	0	58 388
Stav k 31.12.2017	127 232	1 010 409	1 137 641

Výsledkom precenenia aktív, ktoré sú klasifikované ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40 je výnos alebo náklad v období v ktorom precenenie vzniklo a toto precenenie je vykázané vo výkaze ziskov a strát. Výsledné vykazované sumy týchto aktív a súvisiace oceňovacie rozdiely z precenenia nepredstavujú nevyhnutné hodnoty, za ktoré by tieto aktíva mohli byť, alebo budú predané.

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola určená nasledovne:

- účtovná hodnota pozemkov zodpovedá trhovej cene obdobných pozemkov bez inžinierskych sietí v regióne
- precenenie budov a stavieb bolo vykonané na základe posledných znaleckých posudkov a so zohľadnením vývoja cien nehnuteľností podľa zverejnenej štatistiky NBS ku koncu roka 2017.

V rámci financovania Slovenskou sporiteľňou a.s. je založená závodná kuchyňa s jedálňou v Poprade.

7. FINANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť	Krajina registrácie	Vlastnícky podiel %		Účtovná hodnota EUR	
		2017	2016	2017	2016
a) Dcérske podniky					
Tatravagónka Poprad, s.r.o.	Slovensko	100,00	100,00	6 639	6 639
WEP TRADING a.s.	Slovensko	97,96	97,96	1 750 004	1 750 004
PL - PROFY s.r.o.	Slovensko	93,60	93,60	1 961 672	1 961 672
Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica	Srbsko	100,00	100,00	4 630 500	4 630 500
OOO "Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia"	Rusko	99,00	99,00	239	239
Zaklady Naprawcze Taboru Kolejowego Paterek SA	Poľsko	0,00	82,96	0	3 425 242
OAO "Saranskij vagonoremontnyj zavod"	Rusko	100,00	100,00	0	0
TATRA CAPITAL GROUP s.r.o.	Slovensko	100,00	100,00	1 787 761	2 450 939
Dcérske podniky spolu				10 136 815	14 225 235
b) Pridružené podniky					
INOVACIONNOE VAGONOSTROENIE	Rusko	48,39	48,39	0	53 967
DAKO CZ, a.s.	Česko	49,00	49,00	16 203 257	16 203 257
Jupiter Wagons limited	India	26,00	13,00	5 138 951	2 532 132
Jupiter Alloys & Steel (India) Limited	India	26,00	26,00	4 914 939	4 914 939
Pridružené podniky spolu				26 257 147	23 704 295
c) Obstarávaný dlhodobý finančný majetok				4 403 835	33 003
FINANČNÝ MAJETOK spolu				40 797 797	37 962 533

Hlavné aktivity dcérskych a pridružených spoločností sú nasledovné:

- Tatravagónka Poprad, s.r.o.: nevykonáva výrobnú činnosť,
- WEP TRADING a.s.: výroba komponentov pre spoločnosť,
- PL – PROFY s.r.o.: výroba komponentov pre spoločnosť,
- Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica: oprava vagónov,
- OOO „Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia“: nevykonáva činnosť,
- OAO „Saranskij vagonoremontnyj zavod“: opravy a prestavby železničných. Lokomotív, električiek a vagónových súprav
- TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. : uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- DAKO-CZ, a.s.: výroba brzdnych komponentov pre vagóny
- Jupiter Wagons Limited : výroba železničných vagónov
- Jupiter Alloys & Steel (India) Limited: výroba železničných vagónov

Vedenie spoločnosti posúdilo každú finančnú investíciu jednotlivo pričom posudzovalo súčasnú finančnú situáciu a výsledky hospodárenia spoločnosti, ako aj schválený rozpočet na rok 2018, prípadne strednodobý plán a možnosti ich realizácie. Pri posudzovaní berie do úvahy reálnu hodnotu na základe 5 až 12-násobku EBITDA (úroveň 3 v hierarchii reálnej hodnoty). Taktiež spoločnosť posudzovala ponuky aj od prípadných investorov na odkúpenie podielu a realizované transakcie v danom odvetví. Prírastky k zahraničným finančným investíciám boli obstarané od tretích strán za objektívne trhové ceny. Násobky EBITDA brané do úvahy vedením boli založené na dostupných trhových správach o jednotlivých priemyselných odvetviach. EBITDA braná do úvahy vedením vyjadruje skutočnú výkonnosť každého podniku.

K finančnej investícii v spoločnosti PL Profy s.r.o. je vytvorená opravná položka vo výške 800 000 Eur. Ocenenie spoločnosti je závislé od úspešnej implementácie podnikateľského plánu, ktorý ráta so zvýšením využívania služieb PL Profy s.r.o. vo výrobnom procese Spoločnosti na základe očakávaných zmlúv.

K finančnej investícii OAO „Saranskij vagonoremontnyj zavod“ je vytvorená opravná položka vo výške 2 812 773 t.j. vo výške 100 %.

Spoločnosti Jupiter Wagons Limited a Jupiter Alloys & Steel (India) Limited boli obstarané v roku 2015 za účelom etablovania sa na indickom trhu kde sa vzhľadom na zmenu legislatívy očakáva výrazný rast výroby železničných vagónov a komponentov. Momentálne sú spoločnosti v procese investovania do novej technológie, po úspešnom završení ktorého budú mať spoločnosti konkurenčnú výhodu.

K finančnej investícii v spoločnosti TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. bola v roku 2017 vytvorená opravná položka vo výške 663 178 Eur.

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Vedenie odhaduje citlivosť hodnoty finančného majetku na vstupy do výpočtu. Ak by bol 3 – ročný priemer skutočnej výšky EBITDA o 50 % nižší ako odhady vedenia, spoločnosť by musela zaúčtovať opravnú položku na zníženie hodnoty vo výške 10,9 mil. EUR na tri svoje investície. V prípade ostatných investícií by ich realizovateľná hodnota stále prevyšovala alebo by bola rovná ich účtovnej hodnote.

V apríli 2017 došlo k navýšeniu základného imania spoločnosti Jupiter Wagons Limited o 175 000 000 INR (2 606 819 Eur), čím spoločnosť získala podiel vo výške 26 %.

V mesiaci jún 2017 Spoločnosť predala obchodný podiel v poľskej spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego „PATEREK“ S.A. spoločnosti Tatravagónka Poprad s.r.o. V mesiaci december 2017 došlo rozhodnutím jediného spoločníka k zvýšeniu základného imania spoločnosti Tatravagónka Poprad s.r.o. o čiastku 4 403 835 Eur, táto skutočnosť bola do Obchodného registra zapísaná 27.1.2018 (k 31.12.2017 zaúčtované na obstarávanom dlhodobom finančnom majetku) a taktiež došlo k predaju podielu v spoločnosti ООО „Innovacionnoe vagonostroenie“.

8. ZÁSoby

	2017 EUR	2016 EUR
Materiál	23 407 062	14 877 293
Opravná položka na zastaralé a nepotrebné zásoby	-1 731 178	-1 655 894
Spolu	21 675 884	13 221 399

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	stav k 31.12.2016 EUR	tvorba (zvýšenie) EUR	zniženie (použitie) EUR	zrušenie (rozpustenie) EUR	stav k 31.12.2017 EUR
materiál	1 655 894	82 851	7 567	0	1 731 178
Spolu	1 655 894	82 851	7 567	0	1 731 178

V priebehu roka došlo k tvorbe opravnej položky vo výške 82 851 Eur.

Počet dní	Hodnota materiálu EUR	% OP	Opravná položka EUR
0 - 360	20 970 812	0	0
361 - 720	351 020	20	70 204
721 - 1080	414 852	50	207 426
1080 - 1440	271 660	70	190 161
viac ako 1441 *	1 398 718	95	1 263 387
Spolu	23 407 062	-	1 731 178

*odpočítaná cena šrotu

Zásoby sú pre prípad poškodenia alebo zničenia živelnou pohromou poistené na poistnú sumu 40 752 350 EUR.

9. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

	2017 EUR	2016 EUR
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	12 992 565	8 462 063
Zahraniční odberatelia	16 565 573	18 942 613
Pohľadávky z obchodného styku celkom	29 558 138	27 404 676
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-4 266 545	-3 886 262
Pohľadávky z obchodného styku netto	25 291 593	23 518 414
Ostatné pohľadávky	321 565	1 431 328
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-283 967	-284 460
Ostatné pohľadávky netto	37 598	1 146 868
Pohľadávky voči podnikom v skupine	2 956 726	4 579 725
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-2 806 726	-3 028 692
Pohľadávky voči podnikom v skupine	150 000	1 551 033
Čistá hodnota zákazky (Poznámka 10)	38 155 488	37 672 739
Finančné pohľadávky celkom	63 634 679	63 889 054
Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok	4 561 657	9 311 657
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-32 230	-32 230
Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok netto	4 529 427	9 279 427
Poskytnuté preddavky na zásoby	112 995	5 686
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-3 598	-646
Poskytnuté preddavky na zásoby netto	109 397	5 040
Časové rozlíšenie	434 259	396 293
Spolu	68 707 762	73 569 814

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Spoločnosť má vytvorené opravné položky na odhadované nevymožiteľné pohľadávky. Veková štruktúra pohľadávok, ku ktorým spoločnosť nevytvorila a ku ktorým vytvorila opravné položky k 31. decembru 2017 a k 31.12.2016 je nasledovná:

	k 31. 12. 2017			k 31. 12. 2016		
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky voči podnikom v skupine	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky voči podnikom v skupine
<i>Do lehoty splatnosti a neznehodnotené</i>						
- Uhradené po skončení obdobia a pred 28. februárom nasledujúceho obdobia	12 527 784	149	0	5 912 384	0	937 973
- Neuhradené pohľadávky pred 28. februárom nasledujúceho obdobia	2 226 527	25 898	150 000	8 030 055	849 442	902 807
Do lehoty splatnosti a neznehodnotené celkom	14 754 311	26 047	150 000	13 942 439	849 442	1 840 780
<i>Po lehote splatnosti a neznehodnotené</i>						
z toho: po lehote splatnosti do 30 dní	2 428 636	1 751	0	3 939 761	3 181	0
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	811 753	252	0	741 346	250	0
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	604 346	2 215	0	570 018	93	0
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	2 520 992	10 791	0	1 187 361	299 875	0
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	2 606 431	6 823	0	2 168 157	7 242	13 061
po lehote splatnosti nad 365 dní	1 405 764	-13 934	80 842	925 215	-13 507	0
Po lehote splatnosti a neznehodnotené celkom	10 377 922	7 898	80 842	9 531 858	297 134	13 061
z toho: uhradené po skončení obdobia a pred 28. februárom nasledujúceho obdobia	1 882 662	0	0	2 957 091	288 899	13 061
<i>Individuálne stanovené znehodnotené pohľadávky</i>						
z toho: do lehoty splatnosti	0	0	131 989	0	992	131 989
po lehote splatnosti do 30 dní	0	0	0	546 454	0	0
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	0	0	0	0	0	0
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	0	0	0	6 732	0	0
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	3 554	95	0	58 672	0	0
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	35 451	2 251	0	126 326	15 850	209 761
po lehote splatnosti nad 365 dní	4 386 900	285 274	2 593 895	3 192 195	267 910	2 384 134
Individuálne stanovené znehodnotené pohľadávky celkom	4 425 905	287 620	2 725 884	3 930 379	284 752	2 725 884
Minus opravné položky na pochybné pohľadávky	-4 266 545	-283 967	-2 806 726	-3 886 262	-284 460	-3 028 692
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	25 291 593	37 598	150 000	23 518 414	1 146 868	1 551 033

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

Opravná položka	Stav k 31.12.2016 EUR	Tvorba (zvýšenie) EUR	Zníženie (použitie) EUR	Zrušenie (rozpustenie) EUR	Kurzové rozdiely EUR	Stav k 31.12.2017 EUR
Pohľadávky z obchodného styku	3 886 262	424 917	5 354	291	-38 989	4 266 545
Ostatné pohľadávky	284 460	3 837	1 392	0	-2 938	283 967
Pohľadávky voči podnikom v skupine	3 028 692	0	0	0	-221 966	2 806 726
Poskytnuté preddavky na zásoby	646	2 952	0	0	0	3 598
Spolu	7 200 060	431 706	6 746	291	-263 893	7 360 836

Opravná položka k pohľadávkam bola znížená z dôvodu inkasa pohľadávok (7 tis. EUR).

Spoločnosť neeviduje dlhodobé pohľadávky z obchodného styku so splatnosťou dlhšou ako jeden rok .

Pohľadávky z obchodného styku nie sú zabezpečené poistením.

Záložné právo v prospech bánk bolo zriadené na všetky pohľadávky Spoločnosti.

10. ČISTÁ HODNOTA ZÁKAZKY

Stupeň dokončenia zákazky sa určuje pomerom skutočne vynaložených nákladov podľa normy (bez odchýlok od normy) k celkovým nákladom na zákazku podľa rozpočtu. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje rozpočty na zákazky podľa skutočného vývoja nákladov. Spoločnosť primárne sleduje stupeň dokončenia jednotlivých dávok pri dlhodobých zákazkách dodávaných vo viacerých dodávkach. Vid' body 3. e) a 34.2.

Dodatočné informácie o zákazkovej výrobe sú zobrazené v nasledujúcom prehľade:

		2017 EUR	2016 EUR
Tržby zo zákazkovej výroby a služieb	18	213 146 926	180 967 094
Aktivácia		558 800	659 619
Zmena stavu zákazkovej výroby		1 592 820	9 467 294
Iné		1 385 169	3 161 449
Výnosy zo zákazkovej výroby v bežnom účtovnom období spolu		216 683 715	194 255 456
Celková suma vynaložených nákladov k 31. decembru roka		206 306 945	177 069 741
Zisk vykázaný k 31.12.roka		10 376 770	17 185 715
Suma prijatých preddavkov vykazovaných k 31.12. roka		98 248	1 367 980
Suma zadržovaných platieb vykazovaných k 31.12. roka		1 377 347	1 382 578
Priebežná fakturácia		178 528 227	156 582 717
Hrubá čiastka, ktorú odberatelia dlžia za zmluvnú prácu, vykazovaná		38 155 488	37 672 739
Hrubá čiastka, ktorú spoločnosť dlží odberateľom za zmluvnú prácu		0	0

11. DAŇOVÉ POHLADÁVKY

	2017 EUR	2016 EUR
Daň z príjmu	1 581 841	888 879
Daň z pridanej hodnoty	2 462 546	1 624 634
Daňové pohľadávky spolu	4 044 387	2 513 513

12. VLASTNÉ IMANIE

K 31.12.2017 bol celkový počet vydaných a splatených akcií 1 267 258 ks v menovitej hodnote 33,20 EUR/ks, 100 ks v menovitej hodnote 33 194 EUR/ks a 205 001 ks v menovitej hodnote 200 EUR/ks.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2017 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	45 392 366	52,5400	52,5400
Erdosa Investmemnts Limited	41 000 200	47,4600	47,4600
Spolu	86 392 566	100,0000	100,0000

V apríli 2017 bol na účet zníženia základného imania zaúčtovaný poplatok Centrálnemu depozitáru cenných papierov za registráciu nových cenných papierov vo výške 34 740 Eur.

Výška rezervného fondu k 31.12.2017 predstavuje sumu 9 946 tis. EUR (v roku 2016 bola výška rezervného fondu 9 078 tis. EUR), môže sa použiť len na krytie strát v zmysle legislatívy a nemôže byť distribuovaný.

Účtovný zisk za rok 2016 (pred úpravami ako je popísané v bode 3.35) vo výške 8 674 915 EUR bol na základe rozhodnutia riadneho valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 19.9.2017 rozdelený takto:

	EUR
Tvorba rezervného fondu (10 %)	867 492
Dodatočný prídel do sociálneho fondu	80 000
Vyplatenie dividend	4 337 457
Preúčtovanie na nerozdelený zisk minulých rokov	3 389 966
Spolu	8 674 915

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2017 vo výške 8 505 831 Eur rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti v súlade so zákonom o účtovníctve, s postupmi účtovania a so stanovami Spoločnosti navrhuje účtovný zisk rozdeliť nasledovne:

	EUR
Tvorba rezervného fondu (10 %)	850 583
Vyplatenie dividend	0
Preúčtovanie na nerozdelený zisk minulých rokov	7 529 706
Spolu	8 505 831

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

13. BANKOVÉ ÚVERY

Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
prevádzkový splátkový úver SU I. v Tatra banke a.s. (bullet)	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,55%	10 000 000	10 000 000	31.12.2020	
prevádzkový splátkový úver SU I. v Slovenskej sporiteľni a.s. (bullet)	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,55%	10 000 000	10 000 000	31.12.2020	
prevádzkový splátkový úver SU I. v Commerzbank AG (bullet)	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,55%	5 000 000	5 000 000	31.12.2020	
prevádzkový splátkový úver SU I. v ING Bank N.V. (bullet)	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,55%	5 000 000	5 000 000	31.12.2020	
				30 000 000	30 000 000		Zp k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k políťadávkam, blankozmenka
revolvingový úver RU III. v Tatra banke a.s.	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,15%	5 000 000	5 000 000	31.12.2018	
revolvingový úver RU III. v Slovenskej sporiteľni a.s.	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,15%	5 000 000	5 000 000	31.12.2018	
revolvingový úver RU III. v Commerzbank AG	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,15%	2 500 000	2 500 000	31.12.2018	
revolvingový úver RU III. v ING Bank N.V.	31.12.2015	EUR	3M Euribor+1,15%	2 500 000	2 500 000	31.12.2018	
				15 000 000	15 000 000		

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
 za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splátnosť	Zabezpečenie
investičný splátkový úver SU II. v Tatra banke a.s.	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)	EUR	3M Euribor+1,30%	3 333 334	2 428 572	31.12.2020	ZP k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k pohľadávkam, blankozmenka
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
	07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)						
	22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)						
	24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)						
	13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)						
	03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)						
	17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)						
	09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)						
	13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)						
	02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)						
	13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)						
	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)						
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)							
22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)							
24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)							
13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)							
03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)							
17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)							
09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)							
13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)							
02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)							
13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)							
investičný splátkový úver SU II. v Slovenskej sporiteľni a.s.	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)	EUR	3M Euribor+1,30%	3 333 334	2 428 572	31.12.2020	ZP k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k pohľadávkam, blankozmenka
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
	07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)						
	22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)						
	24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)						
	13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)						
	03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)						
	17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)						
	09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)						
	13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)						
	02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)						
	13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)						
	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)						
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)							
22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)							
24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)							
13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)							
03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)							
17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)							
09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)							
13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)							
02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)							
13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)							
investičný splátkový úver SU II. v Commerzbank AG	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)	EUR	3M Euribor+1,30%	1 666 666	1 214 285	31.12.2020	ZP k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k pohľadávkam, blankozmenka
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
	07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)						
	22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)						
	24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)						
	13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)						
	03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)						
	17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)						
	09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)						
	13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)						
	02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)						
	13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)						
	02.02.2016 - 1 144 000 (podiel 381 333,41)						
	14.04.2016 - 673 000 (podiel 224 333,38)						
07.06.2016 - 337 700 (podiel 112 566,67)							
22.09.2016 - 526 000 (podiel 175 333,37)							
24.11.2016 - 525 000 (podiel 175 000,04)							
13.12.2016 - 330 000 (podiel 110 000,02)							
03.01.2017 - 223 000 (podiel 74 348,20)							
17.02.2017 - 502 000 (podiel 167 333,37)							
09.05.2017 - 651 900 (podiel 217 300,04)							
13.06.2017 - 508 300 (podiel 169 433,37)							
02.10.2017 - 1 896 900 (podiel 632 300,13)							
13.12.2017 - 2 682 200 (podiel 894 052,00)							
investičný splátkový úver SU I. v ING Bank N.V.		EUR	3M Euribor+1,30%	1 666 666	1 214 285	31.12.2020	ZP k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k pohľadávkam, blankozmenka
Spolu úvery novú syndikát				10 000 000	7 285 714		
				55 000 000	52 285 714		

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
kontokorent v Tatra banke a.s.	22.12.2015 (31.03.2017 - 30.06.2017 dočasné navýšenie KTK rámca o 1 mil. EUR)	EUR	1M Euribor+1,40%	5 000 000	1 757 417	31.12.2018	ZP k pohľadávkam, blankozmenka
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver dlhodobý v ČSOB a.s. (DAKO-CZ)	30.12.2015	EUR	3M Euribor+1,70%	15 000 000	10 200 000	31.3.2022	ZP k vybranému HM a NM v Trebišove, vinkulácia PP, blankozmenka
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver dlhodobý v Slovenskej sporiteľni a.s. (EBRD 1)	25.3.2010	EUR	6M Euribor + 1,65%	700 000	0	21.12.2017	ZP k závodnej kuchyni s jedálňou v Poprade, vinkulácia PP, blankozmenka
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver dlhodobý v Slovenskej sporiteľni a.s. (EBRD 2)	29.10.2012 - 353 760,00 10.12.2012 - 216 940,00 30.04.2013 - 251 550,00 10.06.2013 - 157 750,00	EUR	1M Euribor + 2,45%	980 000	383 600	31.12.2020	ZP k závodnej kuchyni s jedálňou v Poprade, vinkulácia PP, blankozmenka s avalom na Optifin Invest s r o
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Úroková sadzba v % p.a.	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2017 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver dlhodobý v Esombanke SR (Sarmaskij zavod a Jupiter Group)	30.11.2015	EUR	6M Euribor+2,20%	6 988 000	4 658 668	31.12.2021	ZP ku akciám Tatravagonky a.s., ZP ku akciám Sarmaskij zavod, ZP k vybranému HM a NM v Sibiuku, vinkulácia PP, splácaná NZ, blankozmenka
CELKOM				83 668 000	69 285 399		

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Rozdelenie úverov podľa splatnosti

Druh úveru / banka	Krátkodobá časť splatná do 1 roka			Dlhodobá časť splatná nad 1 rok		
	Hodnota istiny úveru	Alikvótna časť hodnoty poplatku	Spolu v EUR	Hodnota istiny úveru	Alikvótna časť hodnoty poplatku	Spolu v EUR
prevádzkový splátkový úver SÚ I. v Tatra banke a.s. (bullet)	0	-2 904	-2 904	10 000 000	-5 816	9 994 184
prevádzkový splátkový úver SÚ I. v Slovenskej sporiteľni a.s. (bullet)	0	-2 904	-2 904	10 000 000	-5 816	9 994 184
prevádzkový splátkový úver SÚ I. v Commerzbank AG (bullet)	0	-1 452	-1 452	5 000 000	-2 908	4 997 092
prevádzkový splátkový úver SÚ I. v ING Bank N.V. (bullet)	0	-1 452	-1 452	5 000 000	-2 908	4 997 092
investičný splátkový úver SÚ II. v Tatra banke a.s.	809 524	-968	808 556	1 619 048	-1 939	1 617 109
investičný splátkový úver SÚ II. v Slovenskej sporiteľni a.s.	809 524	-968	808 556	1 619 048	-1 939	1 617 109
investičný splátkový úver SÚ II. v Commerzbank AG	404 762	-484	404 278	809 523	-969	808 554
investičný splátkový úver SÚ II. v ING Bank N.V.	404 762	-484	404 278	809 523	-969	808 554
revolvingový úver RÚ III. v Tatra banke a.s.	5 000 000	-1 452	4 998 548	0	-2 908	-2 908
revolvingový úver RÚ III. v Slovenskej sporiteľni a.s.	5 000 000	-1 452	4 998 548	0	-2 908	-2 908
revolvingový úver RÚ III. v Commerzbank AG	2 500 000	-726	2 499 274	0	-1 454	-1 454
revolvingový úver RÚ III. v ING Bank N.V.	2 500 000	-726	2 499 274	0	-1 454	-1 454
kontokorent v Tatra banke a.s.	1 757 417	-9 892	1 747 525	0	0	0
splátkový úver dlhodobý v ČSOB a.s. (DAKO-CZ)	2 400 000	-7 191	2 392 809	7 800 000	-23 367	7 776 633
splátkový úver dlhodobý v Slovenskej sporiteľni a.s. (EBRD 1)	0	0	0	0	0	0
splátkový úver dlhodobý v Slovenskej sporiteľni a.s. (EBRD 2)	127 800	0	127 800	255 800	0	255 800
splátkový úver dlhodobý v Eximbanke SR (Saranskij zavod a Jupiter Group)	1 164 666	-2 294	1 162 372	3 494 002	-6 888	3 487 115
investičné splátkové úvery v IIB (predčasne splatené)	0	-68 978	-68 978	0	-95 296	-95 296
CELKOM	22 878 455	-104 327	22 774 127	46 406 945	-157 539	46 249 406

Dňa 22.12.2015 bola podpísaná **syndikátna úverová zmluva v celkovej výške 55.000.000 EUR**, pričom financujúcimi stranami ostali členovia pôvodného syndikátu, t.j. Tatra banka a.s., Slovenská sporiteľňa a.s., ING Bank N.V. a Commerzbank AG. Z celkového objemu tvorí 30.000.000 EUR prevádzkový splátkový úver SÚ I., 10.000.000 EUR investičný splátkový úver SÚ II. a 15.000.000 EUR revolvingový úver RÚ III.

Prevádzkový splátkový úver SÚ I. bol načerpaný 31.12.2015 ako bullet, je splatný jednorázovo k 31.12.2020.

Investičný splátkový úver SÚ II. sa čerpal postupne prostredníctvom jednotlivých tranží, v roku 2017 boli realizované 4 posledné tranže v celkovej výške 6.464.300 EUR. K 31.12.2017 bolo zaplatených celkom 5 štvrtročných splátok vo výške 2.714.286 EUR. Pôvodne bol splatný v rovnakých pravidelných štvrtročných splátkach počnúc 31.3.2016 vo výške 500.000 EUR. Na základe Dodatku č. 2 k Zmluve o úveroch došlo k prolongácii lehoty na čerpanie do 31.12.2017 a k úprave splátkového kalendára. Došlo k dočasnému odkladu splátok a k zmene výšky splátok na 607.143 EUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2020.

Revolvingový úver RÚ III. bol načerpaný 31.12.2015. Jeho pôvodná konečná splatnosť bola do 31.12.2016. Členmi syndikátu bola schválená jeho opätovná automatická ročná prolongácia do 31.12.2017 a následne do 31.12.2018.

Ako forma zabezpečenia k celému syndikátnemu financovaniu bola vystavená blankozmenka, zriadené záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku, zriadené záložné právo k vybranému hnutel'nému a nehnuteľnému majetku v Poprade, ako aj vinkulované poisťné plnenie.

Kontokorentný úver v Tatra banke a.s. vo výške 5.000.000 EUR bol poskytnutý 22.12.2015. K 31.12.2017 bol vyčerpaný vo výške 1.757.417 EUR. Jeho pôvodná konečná splatnosť bola do 31.12.2016. Na základe Dodatku č. 2 k Zmluve o kontokorentnom úvere č. S03057/2015 došlo k jej prolongácii do 31.12.2017. Na základe Dodatku č. 3 k Zmluve o kontokorentnom úvere č. S03057/2015 došlo k jej prolongácii do 31.12.2018.

Ako forma zabezpečenia bola vystavená blankozmenka a zriadené záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku.

Splátkový úver v Československej obchodnej banke a.s. vo výške 15.000.000 EUR bol načerpaný 30.12.2015 za účelom zahraničnej investície – DAKO-CZ a.s. v Českej republike (prefinancovanie úveru vo výške 15.000.000 EUR poskytnutého International Investment Bank).

Úver je splatný v 25 štvrtročných splátkach vo výške 600.000 EUR počnúc 31.03.2016. K 31.12.2017 bolo zaplatených 8 splátok v celkovej výške 4.800.000 EUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.03.2022.

Ako forma zabezpečenia bola vystavená blankozmenka a zriadené záložné právo k vybranému hnutel'nému a nehnuteľnému majetku v Trebišove vrátane vinkulácie poisťného plnenia.

Splátkový úver v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 700.000 EUR bol načerpaný 25.03.2010 v rámci projektu pre podporu obnoviteľných zdrojov energie na Slovensku cez EBRD.

Úver je splatný v 92 mesačných splátkach vo výške 7.530 EUR počnúc 30.4.2010 a v poslednej 93. splátke vo výške 7.240 EUR. Konečná splatnosť úveru je 21.12.2017, kedy bola uhradená posledná splátka, takže zostatok úveru k 31.12.2017 je nulový.

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Je zabezpečený blankozmenkou, záložným právom k závodnej kuchyni a jedálni v Poprade, ku ktorým bola zriadená vinkulácia poistného plnenia.

Splátkový úver v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 980.000 EUR na výmenu a rekonštrukciu svetlíkov v rámci projektu na podporu udržateľnej energie na Slovensku cez EBRD bol načerpaný postupne v štyroch tranžiach v období od októbra 2012 do júna 2013.

K 31.12.2017 bolo zaplatených 56 splátok v celkovej výške 596.400 EUR. Pôvodná konečná splatnosť úveru bola 31.12.2015. Na základe Dodatku č. 3 zo dňa 13.12.2013 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo k jej prolongácii do 31.12.2016. Na základe Dodatku č. 4 zo dňa 22.12.2014 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo opäť k jej prolongácii a to do 31.12.2017. Na základe Dodatku č. 5 zo dňa 05.05.2016 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo opäť k jej prolongácii a to do 31.12.2020.

Úver je zabezpečený blankozmenkou s avalom na Optifin Invest s.r.o., záložným právom k závodnej kuchyni a jedálni v Poprade, ku ktorým bola zriadená vinkulácia poistného plnenia.

Splátkový úver v Eximbanke SR vo výške 6.988.000 EUR bol načerpaný 30.11.2015 za účelom zahraničných investícií – OAO Saranskij vagonoremontnij zavod v Rusku a Jupiter Group v Indii (prefinancovanie úveru vo výške 7.500.000 EUR poskytnutého International Investment Bank), celková hodnota daných investícií predstavuje 12,9 mil. EUR.

Úver je splatný v 11 polročných splátkach vo výške 582.333 EUR počnúc 30.06.2016 a v poslednej 12. splátke vo výške 582.337 EUR. K 31.12.2017 boli zaplatené 4 splátky v celkovej výške 2.329.332 EUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2021.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo pôvodne dohodnuté záložné právo ku akciám Tatravagónky a.s. a záložné právo ku akciám OAO Saranskij vagonoremontnij zavod, vystavená blankozmenka, zriadené záložné právo k vybranému hnutel'nému a nehnuteľnému majetku v Srbsku vrátane vinkulácie poistného plnenia a spísaná notárska zápisnica.

Analýza čistého dlhu Spoločnosti je uvedená v Poznámke 32.2.4. V tabuľke nižšie sú uvedené pohyby čistého dlhu počas roka končiaceho 31. decembra 2017:

	Závazky z finančných činností		Peniaze a peňažné ekvivalenty	Celkom
	Bankové úvery dlhodobé	Bežné bankové úvery		
	EUR	EUR	EUR	EUR
Čistý dlh k 1. januáru 2017	45 811 707	24 036 045	-6 919 934	62 927 818
Presun do krátkodobých záväzkov	0	0	0	0
Peňažné toky	-321 513	-1 569 467	3 609 648	1 718 668
- čerpanie úverov	6 464 300	1 000 000		7 464 300
- splátky istiny a úrokov	6 880 249	2 585 638		9 465 887
- časové rozlíšenie poplatkov	-94 436	-16 171		-110 607
Nákladové úroky	759 212	307 549	0	1 066 761
Čistý dlh k 31. decembru 2017	46 249 406	22 774 127	-3 310 286	65 713 247

Úverové zmluvy Spoločnosti obsahujú finančné a nefinančné podmienky. Vyhodnotenie základných finančných ukazovateľov je bližšie popísané v poznámke 34.2.2. a 34.2.4.

14. ODCHODNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

	EUR
Stav k 31. decembru 2015	1 121 387
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch (upravené)	2 149 859
Uhradené zamestnanecké požitky	72 882
Stav k 31. decembru 2016	3 198 364
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch	729 329
Uhradené zamestnanecké požitky	92 119
Stav k 31. decembru 2017	3 835 574

Rezerva na odchodné bola vytvorená na odmeny zamestnancov pri odchode do dôchodku a pri životných a pracovných jubileách.

Táto rezerva je určená ku krytiu budúcich záväzkov voči zamestnancom vznikajúcich k okamihu výplaty odmeny. Výška rezervy je vypočítaná na základe Spoločnosťou stanovenej výšky odmien, času ich výplaty a odhadnutej pravdepodobnosti, že odmena bude vyplatená. Neistota uskutočnenia výplaty vyplýva z neistoty, že uvažovaný zamestnanec bude v okamihu výplaty odmeny aktívnym zamestnancom podniku. Základné predpoklady pri výpočte rezerv:

	31. december 2017	31. december 2016
priemerná fluktuácia	15,90 %	18,93 %
očakávaný ročný nárast miezd	2 %	2 %
diskontný faktor	0,99	0,99

15. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Výpočet odloženej dane je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka boli naúčtované v plnej výške. Zmeny za účtovné obdobie sú účtované do výkazu ziskov a strát.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 (upravené)
	EUR	EUR
Odložená daň		
účtovaná na tržbu alebo v prospech zisku		
účtovná zostatková cena dlhodobého majetku	109 828 807	109 797 641
daňová zostatková cena dlhodobého majetku	41 106 618	39 574 630
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou cenou dlhodobého majetku	68 722 189	70 223 011
Vydané úroky z omeškania - neuhradené	2 789	2 971
Odložený daňový záväzok	14 432 245	14 747 456
Umorenie daňovej straty	0	0
Opravné položky k poskytnutým preddavkom na dlhodobý hmotný majetok	0	0
Opravné položky k dlhodobému hmotnému majetku	1 978 067	2 394 422
Opravné položky k obstarávanému dlhodobému hmotnému majetku	60 000	60 000
Opravné položky k dlhodobému finančnému majetku	0	0
Opravné položky k zásobám	1 954 763	1 879 479
Strata k zákazkovej výrobe	3 835 634	3 566 258
Opravné položky k pohľadávkam	6 908 804	6 747 839
Dlhodobé rezervy	6 013 753	4 690 667
Krátkodobé rezervy	2 159 520	1 535 224
Záväzky po lehote splatnosti viac ako 3 roky	94 454	66 866
Prijaté úroky z omeškania - neuhradené	343	343
Záväzky (právne, poradenstvo, provízie, nájom, certif., normy)	1 096 120	1 401 082
Ostatné	511 483	182 490
Spolu	24 612 941	22 524 670
Odložená daňová pohľadávka	5 168 718	4 730 181
Odložená daň		
Odložený daňový záväzok celkom	9 263 528	10 017 276
Daňová sadzba použitá pre výpočet	21%	21%

16. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Dlhodobé prijaté preddavky	0	0
Závazky zo sociálneho fondu	70 077	13 346
Ostatné dlhodobé záväzky	0	0
Časové rozlíšenie výnosov	0	0
Spolu	70 077	13 346

Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
	EUR	EUR
Stav k 1. januáru	13 346	38 515
Tvorba na ťarchu nákladov	320 745	287 631
Tvorba zo zisku	80 000	0
Čerpanie na závodné stravovanie	-67 296	-66 305
Odmeny darcom krvi	-2 970	-4 450
Regenerácia pracovnej sily, kultúra, šport	-260 648	-213 890
Finančný dar ženám pri príležitosti MDŽ	-7 710	-5 480
Odmeny pri životných jubileách a odchode do dôchodku	0	-18 665
Iné	-5 390	-4 010
Stav k 31. decembru	70 077	13 346

Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Spoločnosť tvorila v roku 2017 sociálny fond na ťarchu nákladov aj mimoriadnym príspevkom zo zisku a čerpala na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov, respektíve iných osôb vymedzených zákonom.

17. OSTATNÉ DLHODOBÉ REZERVY

	Stav k 31.12.2015 EUR	tvorba EUR	použitie EUR	zrušenie EUR	Stav k 31.12.2016 EUR
Ostatné dlhodobé rezervy					
Rezerva na reklamácie	1 532 653	361 021	401 371	0	1 492 303
Spolu	1 532 653	361 021	401 371	0	1 492 303

	Stav k 31.12.2016 EUR	tvorba EUR	použitie EUR	zrušenie EUR	Stav k 31.12.2017 EUR
Ostatné dlhodobé rezervy					
Rezerva na reklamácie	1 492 303	1 742 798	1 056 922	0	2 178 179
Spolu	1 492 303	1 742 798	1 056 922	0	2 178 179

Dlhodobá (všeobecná rezerva) na reklamácie bola ku koncu roka 2017 prehodnotená a jej výška je stanovená na úrovni 2,7-ročného priemerného objemu skutočných nákladov na zákaznícke reklamácie, čo odráža zmluvne dohodnutú záručnú dobu dodávaných výrobkov. Priemer pre potreby stanovenia celkovej výšky rezervy je vypočítaný za obdobie rokov 2009-2017.

18. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov	36 578 131	33 517 069
Krátkodobé prijaté preddavky	98 428	1 367 980
Ostatné krátkodobé záväzky	5 004 800	4 075 926
Spolu	41 681 359	38 960 975

Veková štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Záväzky		
Záväzky v lehote splatnosti	33 648 307	31 129 957
záväzky po lehote splatnosti	8 033 052	7 831 018
z toho: po lehote splatnosti do 30 dní	6 386 638	5 501 449
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	1 201 133	1 543 324
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	155 266	313 278
po lehote splatnosti nad 90 dní	290 015	472 967
Spolu	41 681 359	38 960 975

Ostatné záväzky

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Záväzky voči zamestnancom	3 167 540	2 482 492
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	1 315 399	987 544
Záväzky z prijatých dotácií	30 155	76 448
Iné záväzky	17 189	14 302
Výdavky budúcich období	14	38
Výnosy budúcich období	474 503	515 102
Spolu	5 004 800	4 075 926

19. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Daň z príjmu fyzických osôb	401 714	325 376
Daň z motorových vozidiel	-47	2 169
Spotrebná daň	2 921	2 645
Poplatky	5 696	112
Daňové záväzky spolu	410 284	330 302

20. TRŽBY Z HLAVNEJ ČINNOSTI

V nasledujúcej tabuľke je uvedená analýza výnosov Spoločnosti za obdobie z pokračujúcich činností

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Tržby zo zákazkovej výroby - vagóny	205 182 889	162 308 956
Tržby zo zákazkovej výroby - podvozky	4 505 695	6 260 425
Tržby zo zákazkovej výroby - ostatné	1 402 562	5 629 527
Tržby za predaj služieb	2 055 780	6 768 186
Tržby za predaj tovaru	8 747 026	9 830 413
Spolu	221 893 952	190 797 507

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
 za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Teritoriálne členenie tržieb z hlavnej činnosti

Položka	2017 EUR	2016 EUR
Vagóny		
EÚ	117 071 230	101 224 186
Nemecko	7 554 640	29 229 269
Rakúsko	35 801 863	25 177 000
ČR	1 776 864	22 812 500
Francúzsko	62 533 863	17 489 417
Taliansko	4 884 000	6 516 000
Írsko	4 520 000	0
Tretie krajiny	76 398 203	44 446 470
Švajčiarsko	72 160 227	44 446 470
Izrael	4 237 976	0
Tuzemsko	11 713 456	16 638 300
Spolu vagónv	205 182 889	162 308 956
Podvozky		
EÚ	4 488 315	5 268 425
Nemecko	3 211 880	2 504 680
Maďarsko	713 805	1 991 485
Poľsko	43 380	0
Bulharsko	519 250	772 260
Tretie krajiny	17 380	992 000
Srbsko	0	992 000
Švajčiarsko	17 380	0
Tuzemsko	0	0
Spolu podvozky	4 505 695	6 260 425
Ostatné a tovar		
EÚ	4 010 809	2 314 767
Nemecko	669 412	876 179
ČR	1 833 375	702 371
Francúzsko	825 891	316 800
Rakúsko	56 158	232 325
Poľsko	111 023	178 129
Luxembursko	2 140	5 603
Švédsko	0	1 800
Taliansko	0	1 560
Španielsko	512 810	0
Tretie krajiny	501 261	4 770 792
Švajčiarsko	49 381	3 788 696
Srbsko	424 726	943 506
Nórsko	23 695	38 300
Iné	3 459	290
Tuzemsko	5 637 518	8 374 381
Spolu ostatné a tovar	10 149 588	15 459 940
Služby		
EÚ	1 382 459	2 273 649
Tretie krajiny	128 210	3 992 006
Tuzemsko	545 111	502 531
Spolu služby	2 055 780	6 768 186
Spolu	221 893 952	190 797 507

21. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Ostatný režijný materiál	453 526	400 209
Tvorba a zúčtovanie opravnej položky k zásobám	75 284	95 301
Spotreba materiálu	124 463 555	110 305 422
Elektrická energia	2 841 855	2 763 862
Voda	152 357	140 170
Zemný plyn	1 873 796	1 443 233
Povrchová voda	0	299
Dažďová voda	66 488	63 968
Spotreba energie	4 934 496	4 411 532
Spolu	129 398 051	114 716 954

22. OSOBNÉ NÁKLADY

	k 31. 12. 2017	k 31. 12. 2016
	EUR	EUR
Mzdové náklady	25 459 522	22 872 241
Sociálne a zdravotné poistenie	9 290 163	8 149 988
Ostatné sociálne náklady	2 491 377	3 762 994
Spolu	37 241 062	34 785 223
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 828	1 804

23. NAKUPOVANÉ SLUŽBY

	2017	2016
	EUR	EUR
opravy	804 428	773 927
náklady na reprezentáciu	160 822	202 451
externá výrobná kooperácia	14 142 340	7 342 346
externá kooperácia - technický rozvoj	2 638 247	1 386 777
externá kooperácia - špeciálne výrobné prostriedky	529 759	21 065
externá kooperácia linky	35 247	7 732
doprava	1 482 797	1 158 306
náklady na služobné cesty	380 391	210 643
právne, ekonomické a iné poradenstvo	2 390 775	2 408 439
nákup licencií a služieb výpočtovej techniky	338 321	515 136
náklady na inzerciu, reklamu	348 207	462 716
nájomné	1 325 888	1 310 490
audit účtovnej závierky	49 000	59 000
ostatné auditorské služby	42 814	16 214
ochrana, obrana	709 611	722 544
stočné	138 985	129 208
likvidácia odpadu	210 965	221 060
náklady na garančné opravy	181 999	239 535
spoje	183 336	180 599
provízie	261 318	77 575
školenia, semináre	128 223	102 595
revízie, skúšky	235 449	222 634
externá prebierka	206 010	76 755
nakupované práva	1 828 856	1 853 650
ostatné	500 834	359 164
Spolu	29 254 622	20 060 561

24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
	EUR	EUR
Náhrada od poisťovní	5 160	373 668
Náhrady za nepodarky od dodávateľov	137 793	138 654
Dotácie zo štátneho rozpočtu	118 155	45 039
Zmluvné pokuty a penále	17 434	217 222
Tržby z predaja odpadov	483 386	426 676
Výnosy z odpísaných a postúpených pohľadávok	0	272
Iné prevádzkové výnosy	610 907	918 935
Spolu	1 372 835	2 120 466

V iných prevádzkových výnosoch sú zahrnuté výnosy zo zníženia opravných položiek k zaplateným pohľadávkam, výnosy z inventúrnych rozdielov, tržby za zdravotné výkony, náhrady nákladov a škôd, refakturácie a pod.

25. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	2017	2016
	Eur	Eur
Rezerva na záručné opravy	951 196	169 715
Rezerva na straty zo zákazky	269 376	0
Poistné	148 383	146 364
Odpísané pohľadávky	0	4 485
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	764 356	-54 470
Dary	20 118	5 126
Manká a škody	123 390	67 058
Iné prevádzkové náklady	564 019	506 602
Spolu	2 840 838	844 880

V iných prevádzkových nákladoch sú zahrnuté náklady na koncesionárske poplatky, členské, odmeny za zlepšovacie návrhy, neuplatnená DPH k majetku, odvod za nezamestnávanie pracovníkov, refakturácia a pod.

26. FINANČNÉ NÁKLADY

	2017	2016
	EUR	EUR
Strata z predaja cenných papierov a vkladov	53 823	0
Nákladové úroky z bankových úverov	1 066 761	1 106 371
Nákladové úroky z finančného leasingu	0	0
Nákladové úroky ostatné	1 560	9 299
Kurzové straty	21 141	0
Opravné položky k finančnému majetku	663 178	2 812 773
Ostatné náklady na finančnú činnosť	567 788	522 704
Spolu	2 374 251	4 451 147

V ostatných nákladoch na finančnú činnosť sú zahrnuté bankové poplatky vo výške 11 671 EUR, ročné poplatky za bankové garancie vo výške 390 349 EUR, realizačné poplatky bankám vo výške 162 653 EUR, poistenie pri zahraničných služobných cestách vo výške 1 064 EUR a manká a škody vo výške 2 051 Eur.

27. NÁKLADY ZA SLUŽBY AUDÍTORskej SPOLOČNOSTI

Náklady na audit obsahujú náklady za overenie účtovnej závierky audítorskou spoločnosťou a iné služby poskytnuté touto spoločnosťou v nasledujúcom členení:

	2017	2016
	EUR	EUR
overenie účtovnej závierky	49 000	59 000
Iné súvisiace služby	0	0
Spolu	49 000	59 000

28. OSTATNÉ ZISKY A STRATY

	2017	2016
	EUR	EUR
Zisk / (strata) z predaja investičného majetku	-620 173	-942 674
Zisk / (strata) z predaja materiálu	-107 391	-26 141
Zisk / (strata) z predaja cenných papierov	-53 823	0
Kurzové zisky / (straty)	-21 141	356 622
Spolu	-802 528	-612 193

29. DAŇ Z PRÍJMOV

	2017	2016 (upravené)
	EUR	EUR
splatná daň	2 659 610	4 178 408
odložená daň	-753 748	-2 270 733
Spolu	1 905 862	1 907 675

Odsúhlasenie vykázanej dane z príjmu na teoretickú daň

	2017		2016	
	Daňový základ EUR	Daň EUR	Daňový základ (upravené) EUR	Daň (upravené) EUR
Zisk/strata pred zdanením	10 411 693		9 707 223	
z toho teoretická daň	21%	2 186 456	22%	2 135 589
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	3 660 310	768 665	3 243 066	713 475
Trvalé rozdiely znižujúce základ dane	-4 114 763	-864 100	-2 060 640	-453 341
Vplyv zmeny sadzby dane	0	0	-1 228 146	-270 192
Iné	-881 709	-185 159	-990 252	-217 855
Umorenie strát	0	0	0	0
	9 075 531	1 905 862	8 671 251	1 907 675
Splatná daň		2 659 610		4 178 408
Odložená daň		-753 748		-2 270 733
Celková vykázaná daň		1 905 862		1 907 675

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

30. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami

V EUR	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
<i>Dlhodobé finančné investície</i>						
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	0	0	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	0	0	0
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>						
- Hodnota pohľadávok z obchodného styku, brutto	2 184	0	5 528 399	25 000	3 535 679	410
- Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	0	0	0	0	-546 454	0
<i>Ostatné pohľadávky voči podnikom v skupine</i>						
- Hodnota ostatných pohľadávok, brutto	3 312 065	0	800 015	0	450 000	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty ostatných pohľadávok	0	0	0	0	0	0
<i>Krátkodobé finančné investície</i>						
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	0	2 872 071	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	0	-2 722 071	0
<i>Závazky z obchodného styku a iné záväzky</i>	188 702	0	2 281 366	12 000	1 189 812	1 785 291
<i>Ostatné dlhodobé záväzky</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Vydané záruky</i>	0	0	0	0	3 456 087	0

Spoločnosť vykazuje významné pohľadávky a záväzky z obchodného styku, ktoré sú vo väčšine prípadov z bežných obchodných transakcií týkajúcich sa predmetu podnikania Spoločnosti. Tieto pohľadávky a záväzky vznikli najmä v súvislosti s predajom, respektíve nákupom materiálu a komponentov od podnikov pod spoločnou kontrolou a dcérskych spoločností.

Krátkodobé finančné investície predstavujú najmä poskytnutú pôžičku voči dcérskej spoločnosti v hodnote 2,722 tis. EUR, ku ktorej je však v plnej výške vytvorená opravná položka. Ostatné pohľadávky voči materskej spoločnosti sú výsledkom plánovanej reorganizácie skupiny a ich vyrovnanie sa plánuje predajom finančných investícií do Tatravagónky, zápočtom voči záväzkom z rozdelenia ziskov alebo ich splatením v závislosti na dohode akcionárov aj v súvislosti s plánovaným vstupom nového akcionára, ako je popísané v bode 35.

Vydané záruky voči dcérskym spoločnostiam sú bližšie popísané v Poznámke 32.1.

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

V EUR	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
Tržby zo zákazkovej výroby	14 400	0	2 852 291	0	191 689	62 824
Tržby ostatné	0	0	3 957 651	0	2 498 629	2 423
Náklady na predaný tovar	0	0	1 520	0	2 019 905	
Spotreba materiálu	0	0	8 412 158	0	11 942 891	5 221 788
Spotreba energie	0	0	4 684 186	0	0	0
Kooperácia	0	0	639 165	0	4 898 235	582
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	1 800 000	0	2 400	0	0	0
Nájomné	582 452	0	1 902	120 000	0	0
Preprava	0	0	1 262 310	0	0	0
Ostatné služby	111 026	0	387 683	8 052	7 782	0
Ostatné prevádzkové výnosy	1 650	0	24 504	300 000	86 168	9 555
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	233 521	15 922	0	433
Úrokové výnosy	0	0	7 232	0	20 745	0
Úrokové náklady	0	0	0	0	0	0
Ostatné finančné výnosy	0	0	0	0	0	1 719 541
Ostatné finančné náklady	851	0	0	0	0	0

Tržby zo zákazkovej výroby a ostatné tržby predstavujú bežné obchodné transakcie v oblasti podnikania Spoločnosti. Tržby od podnikov pod spoločnou kontrolou a dcérskych spoločností sa skladajú najmä z predaja vagónov, tovaru a materiálu.

Náklady na predaný tovar a spotreba materiálu predstavujú najmä náklady súvisiace s nákupom komponentov a materiálu súvisiaceho s predmetom činnosti Spoločnosti.

Spotreba energie predstavuje náklady na elektrickú energiu a plyn spotrebovaný pri výrobe.

Kooperácie zahŕňajú služby týkajúce sa výroby vagónov. Ostatné finančné výnosy od spoločných a pridružených podnikov predstavujú dividendový výnos.

Ostatné prevádzkové výnosy v sume 300 tis. EUR Spoločnosť obdržala pri predaji investície do nehnuteľností. Strata z predaja predstavovala 620 tis. EUR (Poznámka 28).

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Spoločnosť uskutočnila v priebehu predchádzajúceho účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami

	Tržby	Náklady	Pohl'adávky z pôžičiek	Obchodné a iné pohl'adávky	Obchodné a iné záväzky
rok 2016	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Transakcie s akcionármi spoločnosti	0	2 435 915	0	4 434 720	305 591
Optifin Invest, s.r.o.	0	2 435 915	0	4 434 720	305 590
Transakcie s dcérskymi a pridruženými spoločnosťami	4 707 461	17 725 763	4 575 912	5 052 657	3 149 498
DAKO - CZ a.s.	137 906	4 708 114	0	45 556	1 321 153
PL Profy s.r.o.	975 300	2 011 989	0	1 484 594	232 470
Tatravagonka Bratstvo Subotica doo	1 937 742	1 799 759	0	678 545	449 176
Tatravagónka s.r.o.	490			588	0
WEP Trading a.s.	1 293 045	8 771 060	0	836 059	1 146 658
OA0 "Saranskij vagonoremontnyj zavod"	131 989	0	3 024 879	575 204	0
Tatra Capital Group s.r.o.	8 373	0	0	1 038 000	0
ZNTK Paterek SA	222 616	434 841	1 551 033	394 111	41
Transakcie s inými spriaznenými spoločnosťami	3 545 681	13 864 874	0	8 499 897	2 753 114
Axasoft a.s.	1 640	330 360	0	23 903	82 900
EBA s.r.o.	14 537	4 421 766	0	0	665 062
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle	270 535	2 288 111	0	0	855 893
Express Group	706	2 185 492	0	0	650 243
Express Wagons	1 715	12 866	0	72 000	5 131
ZTS Metalurg	388 282	376	0	354 055	32 203
PREMIUM FIT s.r.o.	12	21 628	0	0	25 927
Treva s.r.o.	2 746 503	2 554 788	0	3 023 704	155 918
ZLH Plus a.s.	120 953	1 337 254	0	25 277	112 493
ZTS Sabinov a.s.	798	707 484	0	958	156 652
ŽOS Zvolen	0	4 749	0	0	10 692
Integra Capital	0	0	0	5 000 000	0
Spolu	8 253 142	34 026 552	4 575 912	17 987 274	6 208 203

31. ODMENY VRCHOLOVÝCH RIADIACICH PRACOVNÍKOV

	2017 EUR		2016 EUR	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Mzdové náklady	442 850	225 515	358 116	165 006
Krátkodobé bonusy	0	0	0	0
Ostatné plnenie	480 000	40 000	474 000	40 000
Spolu	922 850	265 515	832 116	205 006

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

32. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A PODMIENENÝ MAJETOK

32.1. Ručenia za tretie osoby

Banka	Titul	Dižník	Nominálna hodnota (EUR)	Hodnota k 31.12.2017 (EUR)	Konečná splatnosť	Spôsob zabezpečenia
Slovenská sporiteľňa a.s.	Splátkový úver	Tatravagónka Poprad s.r.o.	2 000 000	571 420	31.12.2019	ručenie
Slovenská sporiteľňa a.s.	Úver kontokorent	Tatravagónka Poprad s.r.o.	2 000 000	1 884 667	31.1.2018	ručenie
Československá obchodná banka a.s.	Účelový úver splátkový	J.R.G. s.r.o. (Global Industry Solution s.r.o.)	7 799 000	1 269 804	21.3.2022	ručenie
ING Bank N.V. (ING Lease s.r.o.)	Splátkový úver	ŽS Cargo Slovakia a.s.	19 079 652	8 797 501	31.7.2019	ručenie
Československá obchodná banka a.s.	Účelový úver splátkový		1 100 000	770 006	21.6.2021	
	Úver kontokorent	PL - Profy spol. s r.o.	1 300 000	1 237 020	21.6.2021	ručenie
CELKOM			33 278 652	14 530 418		
CELKOM po úprave - za PL-Profy spol. s r.o. ručíme len do výšky 1 mil. EUR			31 878 652	13 523 391		

Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2.000.000 EUR na nákup novej technológie pre spoločnosť Tatravagónka Bratstvo DOO Subotica. Úver je splatný v 27 štvrtročných splátkach vo výške 71.429 EUR počnúc 31.3.2013 a v poslednej 28. splátke vo výške 71.417 EUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2019.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na úverovú pohľadávku, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje Tatravagónka a.s.

Tatravagónka a.s. vystupuje na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 15.5.2013 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi ING Bank N.V. a ŽS Cargo Slovakia a.s. v súvislosti s financovaním výroby a dodávky 250 ks vagonov Shimmns v celkovej hodnote 19.079.652 EUR.

Dňa 15.6.2015 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 64/0092/CC/2015 na kontokorentný úver v celkovej výške 2.000.000 EUR na prevádzkové účely pre spoločnosť Tatravagónka Bratstvo DOO Subotica. Konečná splatnosť úveru je po prolongácii do 31.01.2018.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na úverovú pohľadávku, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje Tatravagónka a.s.

Tatravagónka a.s. vystupuje na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 19.8.2015 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi Československou obchodnou bankou a.s. a J.R.G. s.r.o. (vrátane Global Industry Solution s.r.o.) v súvislosti s poskytnutím účelového úveru v celkovej výške 7.799.000 EUR a s konečnou splatnosťou do 21.3.2022.

Tatravagónka a.s. vystupuje na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 28.06.2016 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi Československou obchodnou bankou a.s. a PL-Profy spol. s r.o. v súvislosti s poskytnutím splátkového účelového úveru v celkovej výške 1.100.000 EUR a kontokorentného úveru v celkovej výške 1.300.000 EUR, s konečnou splatnosťou oboch úverov do 21.6.2021, pričom Tatravagónka a.s. ručí len do výšky 1.000.000 EUR, za zvyšnú časť ručí Optifin Invest s.r.o.

Vedenie posúdilo pravdepodobnosť plnenie z týchto záruk k 31. decembru 2017 a vyhodnotilo, že nie je potrebné vytvárať rezervu na tieto záruky.

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

32.2. Bankové garancie

Banková záruka (BZ) resp. protizáruka	Dátum vystavenia	Odberateľ	Výška BZ - stav k 31.12.2017		Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ	Zabezpečenie
			v mene vystavenia	v EUR			
1971200262	17.12.2012	VTG GmbH - 300 ks výšpých vagónov Tagnpps 102 m3		1 276 580	12/2012 - 08/2018	kvalita 5%	prehlásenie o ručení Oi
1971300278	22.1.2013	DB Netz AG - 100 ks modulárnych vagónov		2 270 688	01/2013 - 12/2019	výkon 10% x 1,2	prehlásenie o ručení Oi
1971600482	15.2.2016	Stiermarkbahn Transport und Logistik GmbH - 20 ks vagónov Sgns s 60°		115 900	02/2016 - 04/2018	kvalita 10%	prehlásenie o ručení Oi
1971700527	17.2.2017	Rotem Izrael - 28 ks čisternových vagónov na prepravu kyselin fosforecnej		423 798	02/2017 - 04/2019	kvalita 10%	prehlásenie o ručení Oi
1971700533	27.4.2017	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - 100 ks vagónov Sdgmms		1 299 600	04/2017 - 09/2020	kvalita 10%	prehlásenie o ručení Oi
1971700539	28.6.2017	InRoll AG - 100 ks vagónov T3000e		382 148	06/2017 - 11/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení Oi
1971700542	22.8.2017	Wascosa AG - 40 + 52 ks vagónov Sgmnss 45		219 319	08/2017 - 12/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení Oi
1971700544	12.9.2017	ČD Cargo a.s. - 100 ks vagónov Sgns(s)	6 000 000 CZK	230 769	09/2017 - 03/2018	tender1	prehlásenie o ručení Oi
1971700546	11.10.2017	Wascosa AG - 50 ks vagónov Sgmnss 52		107 400	10/2017 - 10/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení Oi
1971700547	16.10.2017	ČD Cargo a.s. - 80 ks vagónov Zacs	1 500 000 CZK	57 692	10/2017 - 04/2018	tender2	prehlásenie o ručení Oi
1971700549	27.10.2017	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - 135 ks vagónov Sdgmms (opcia)		3 508 920	10/2017 - 08/2018	výkon 20%	prehlásenie o ručení Oi
1971700551	7.11.2017	PKP Cargo SA - 70 ks vagónov Samm(n)s	700 000 PLN	175 000	11/2017 - 05/2018	tender	prehlásenie o ručení Oi
Commerzbank AG				10 067 813			
424/08/02	28.10.2010	DB Cargo AG - všetky kontrakty		7 000 000	10/2010 - 02/2018	výkon a kvalita (všeobecná)	pohľadávky z kontraktov DB Group, blankozmenka s avalom na Oi, patronátne vyhlásenie, ZP k vybranej nehnutelnosti
424/08/03	27.2.2014	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - všetky kontrakty		3 000 000	02/2014 - 12/2018	výkon a kvalita (všeobecná)	pohľadávky z kontraktov DB Group, blankozmenka s avalom na Oi, patronátne vyhlásenie, ZP k vybranej nehnutelnosti
Slovenská sporiteľňa a.s.				10 000 000			
615.909	30.1.2014	VTG GmbH - 250 ks vagónov s objemom 130 m3 + 50 ks opčne objednaných		1 420 215	01/2014 - 01/2019	kvalita 5%	v podstate pohľadávky z kontraktu (založené pri akontáčnej BZ)
616.696	14.4.2015	VTG GmbH - 220 ks vagónov s objemom 102 m3		965 525	04/2015 - 01/2020	kvalita 5%	
Tatra banka a.s.				2 385 740			
707110	24.10.2013	VTG - 250 ks vagónov Shimmins (1. tranža z celkových 400 ks)		1 139 985	10/2013 - 04/2018	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707118	3.2.2014	VTG - 150 ks vagónov Shimmins (2. tranža z celkových 400 ks)		684 044	02/2014 - 09/2018	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707184	6.7.2016	Transwaggon AG - 100 + 100 ks vagónov Smps		697 380	07/2016 - 10/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707187	20.10.2016	VTG - 240 ks výšpých vagónov Uagrnpps s objemom 92 m3 (cukor)		1 129 560	10/2016 - 05/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707210	3.4.2017	VTG - 200 ks vagónov Sgns s 80°		759 250	04/2017 - 03/2020	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707214 (214.510)	8.5.2017	DB Cargo AG - 5 ks prototypov Autovagon		224 346	05/2017 - 01/2020	výkon 1,2 x 10%	blankozmenka s avalom na Oi
707215 (214.511)	8.5.2017	DB Cargo AG - 5 ks prototypov BraCoil		175 068	05/2017 - 01/2020	výkon 1,2 x 10%	blankozmenka s avalom na Oi
707216 (214.559)	15.5.2017	DB Cargo AG - 10 ks podvozok		34 800	05/2017 - 03/2019	výkon 1,2 x 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707223	5.9.2017	VTG - 100 ks výšpých vagónov Uagrnpps s objemom 92 m3 (cukor)		434 750	09/2017 - 11/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
707233	20.12.2017	VTG - 100 ks 4-nápravových vagónov Sggnms 90°		435 600	12/2017 - 07/2020	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na Oi
ING Bank N.V.				5 714 782			
SPOLU vystavené BZ				28 168 335			

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Z celkového nekomitovaného rámca 20.000.000 EUR sú v **Commerzbank AG** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 10.067.813 EUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

- prehlásenie o ručení vystavené Optifin Invest s.r.o.

Z celkového nekomitovaného rámca 10.000.000 EUR sú v **ING Bank N.V.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 5.714.782 EUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

- blankozmenka s avalom na Optifin Invest s.r.o.

Z celkového nekomitovaného rámca 25.000.000 EUR sú v **Slovenskej sporiteľni a.s.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 10.000.000 EUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

- založené pohľadávky voči spoločnosti DB Cargo AG (Group) vyplývajúce zo všetkých uzavretých kontraktov na vagóny
- blankozmenka s avalom na Optifin Invest s.r.o.
- patronátne vyhlásenie (sľub odškodnenia)
- záložné právo k vybranej nehnuteľnosti (závodná kuchyňa a jedáleň) vrátane vinkulácie poistného plnenia

Z celkového nekomitovaného rámca 7.000.000 EUR sú v **Tatra banke a.s.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 2.385.740 EUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

- v súvislosti s BZ č. 615.909 – pohľadávky voči spoločnosti VTG GmbH vyplývajúce z dodávky 250 ks vagónov + 50 ks opčne objednaných vagónov s objemom 130 m³ (založené v minulosti pri vystavení akontačnej BZ)

32.3. Podmieneny majetok

Spoločnosť nevykazuje ku dňu zostavenia účtovnej závierky podmienený majetok.

32.4. Dane

Daňové prostredie, v ktorom spoločnosť Tatravagónka a.s. pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Nakoľko daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu dodatočne požadovať úpravu základu dane. Dane sú vyberané od každého daňového subjektu a teda neexistuje koncept zdaňovania skupiny alebo daňových úľav v rámci skupiny. Daňové orgány v SR majú rozsiahlu právomoc v interpretácii platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu dospieť často krát k nečakaným výsledkom počas vykonávania daňových kontrol. Výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami nie je možné vyčíslieť. Vedenie Spoločnosti však neočakáva, že by Spoločnosť mohol v budúcnosti v súvislosti s týmito rizikami vzniknúť významný náklad.

33. POZNÁMKY KU VÝKAZU O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Peniaze a peňažné ekvivalenty sú reprezentované peňažnou hotovosťou, vkladmi v bankách a krátkodobými vysoko likvidnými investíciami so splatnosťou do troch mesiacov. Výkaz o peňažných tokoch je zostavený v súlade s IAS 7. Pri vykazovaní prevádzkových činností bola použitá nepriama metóda. Prevádzková činnosť zahŕňa hlavnú činnosť spoločnosti. Investičná činnosť zahŕňa straty a zisky z predaja a nákupu pozemkov, budov, strojov, prístrojov a zariadení. Finančná činnosť obsahuje úroky z leasingu a pôžičiek.

34. FINANČNÉ NÁSTROJE

34.1. Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby si zabezpečila schopnosť pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Spoločnosť sleduje kapitál pomocou ukazovateľa pomeru vlastného imania k celkovým pasívam. Vlastné imanie je tvorené základným imaním, rezervným a inými fondami tvorenými zo zisku, prebytkami vytvorenými z preceňovania majetku na trhovú hodnotu a nerozdeleným ziskom.

V roku 2017 valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo o vyplatení 50% dividendy z výsledkov dosiahnutých za rok 2016. V tejto súvislosti došlo len k miernemu navýšeniu hodnoty vlastného imania čo v kombinácii s nárastom celkových pasív viedlo k miernemu zhoršeniu pomeru vlastného imania k celkovým pasívam. Hodnota ukazovateľa ale aj naďalej výrazne presahuje hodnotu, ktorá bola stanovená vo forme kovenantu v úverovej dokumentácii s financujúcimi bankami. V budúcnosti predpokladáme, že spoločnosť pristúpi k výplate dividend a ukazovateľ bude mierne klesať.

	2017	2016 (upravené)
	EUR	EUR
Pasíva celkom	249 645 105	243 241 156
Čistý dlh (Poznámka 34.2.4)	65 713 247	62 927 818
EBITDA (Poznámka 34.2.4)	19 269 974	21 263 676
Vlastné imanie celkom	123 182 571	119 380 838
Čistý dlh/EBITDA	3,41	2,96
VI / Pasíva celkom	49,34%	49,08%

34.2. Riadenie rizík

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavovaná rôznym rizikám, najmä riziku zmeny cien vstupných surovín a komponentov, menového, úrokového a rizika likvidity. Spoločnosť môže pri riadení svojich rizík uzatvárať rôzne typy forwardových a swapových obchodov. Uzatváranie opčných obchodov ako aj derivátov s využitím „finančnej páky“ a špekulatívnych obchodov je zakázané.

Vzhľadom k tomu, že v súčasnosti nie je možné uplatniť reálnu zabezpečovaciu stratégiu vo vzťahu k rizikám spojeným so zmenou cien vstupných surovín, spoločnosť sa sústreďuje na budovanie stabilnej štruktúry dodávateľov a uplatnenie projektových cien, resp. zabezpečenie cenovej stability na dlhšie časové obdobie s garanciou odoberaného množstva. V roku 2017 spoločnosť zaznamenala kontinuálny rast cien veľkej časti sortimentu používaného hutného materiálu, a preto spoločnosť nemohla realizovať výraznejšie objemy predzásobenia hutným materiálom. Spoločnosť sa zamerala hlavne na výrazné budovanie projektových zásob tak, aby zabezpečila cenovú stabilitu rozhodujúcich komponentov na projekty, kde predpokladá výrazné riziko rastu ich nákupných cien. Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2017 žiadne otvorené derivátové zmluvy.

34.2.1. Riziko menových rizík

Spoločnosť prevažne pôsobí na Európskom trhu a väčšina transakcií je realizovaná v mene EUR. Cieľom spoločnosti je prispôbiť menovú štruktúru nakupovaných komponentov mene, v ktorej je realizovaný kontrakt. V dôsledku toho spoločnosť realizuje nákupy surovín v mene EUR aj od dodávateľov, ktorí nepochádzajú z krajín menovej únie. Spoločnosť tak dodržiava základný princíp prirodzeného zabezpečenia, podľa ktorého cudzie meny v úverovom portfóliu odrážajú čistú menovú pozíciu spoločnosti v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti spoločnosti.

V prípade podpísania významnejších kontraktov v inej mene ako EUR, bude spoločnosť zabezpečovať budúce finančné toky vhodnými zabezpečovacími nástrojmi dostupnými na trhu, ale bez uplatnenia „finančnej páky“.

34.2.2. Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť nemá významné úročené aktíva okrem peňazí a peňažných ekvivalentov. Spoločnosť neuzatvára žiadne dohody s cieľom zaistiť úrokové riziko. Aj keď úrokové náklady nepredstavujú veľmi významnú časť nákladov, ich vývoj sleduje pomocou ukazovateľa úrokové krytie.

	2017 EUR	2016 (upravené) EUR
Zisk pred zdanením	10 411 693	9 707 223
Nákladové úroky (+)	1 068 321	1 115 670
Výnosové úroky (-)	-42 106	-188 319
Ostatné finančné výnosy (-)	-1 719 541	-1 172 138
Ostatné finančné náklady (+)	1 305 930	3 335 477
Ostatné prevádzkové výnosy celkom (-)	-1 372 835	-2 120 466
Ostatné prevádzkové náklady celkom (+)	3 806 500	5 183 172
EBIT	13 457 962	15 860 619
Nákladové úroky	1 068 321	1 115 670
Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom)	12,60	14,22

V roku 2017 došlo k ďalšiemu poklesu úrokových nákladov spoločnosti. Napriek tomu došlo k miernemu zhoršeniu ukazovateľa Úrokové krytie a to v dôsledku zhoršenia ziskovosti spoločnosti meranej ukazovateľom EBIT. Dosiahnutá hodnota aj naďalej s veľkou rezervou spĺňa kovenanty stanovené v úverových zmluvách s financujúcimi bankami. V budúcom období spoločnosť nepredpokladá výrazné zmeny vo vývoji tohto ukazovateľa.

Ak by boli k 31. decembru 2017 trhové úrokové sadzby o 100 bazických bodov vyššie a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 698 tis. Eur (za rok 2016 o 711 tis. Eur) najmä v dôsledku vyššieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky. Pokles trhových úrokových sadzieb by nemal na výsledok hospodárenia žiaden vplyv.

34.2.3. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov.

Spoločnosť pôsobí na trhu nákladných železničných vagónov, kde v poslednom období došlo k výraznej koncentrácii vlastníkov flotil nákladných vagónov. Spoločnosť je tak vystavená vyššej koncentrácii rizika, avšak tomuto riziku sú vystavení všetci účastníci celého trhu a nielen Tatravagónka. Manažment pravidelne monitoruje tieto riziká a jeho snahou je naďalej rozširovať portfólio svojich odberateľov tak aby bolo toto riziko redukované.

Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť nepoužíva formu poistenia úverových rizík svojich odberateľov. Spoločnosť má 96,42 % svojich bankových vkladov v 4 najvýznamnejších slovenských bankách s investičným ratingom.

Spoločnosť mala k 31. decembru pohľadávky z titulu poskytnutých preddavkov na dlhodobý finančný majetok vo výške 4 561 tis. Eur voči trom spriazneným stranám, ktoré predstavujú 100 % hodnoty týchto preddavkov. Ďalšie informácie týkajúce sa zostatkov voči spriazneným stranám a zverejňovania kvality úverového rizika vid' poznámka 9 (pohľadávky) a 28 (transakcie so spriaznenými stranami).

Spoločnosť mala k 31. decemru 2017 sedem zmluvných strán (2016 sedem zmluvných strán) so súhrnnými zostatkami pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok v individuálnych hodnotách nad 1 000 tis. Eur . Celková súhrnná hodnota týchto zostatkov bola 20 311 tisíc Eur , čo predstavuje 69,74 % (v roku 2016 19 486 tisíc Eur t.j. 69,97 %) zo všetkých pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, čo je v súlade s vývojom odvetvia .

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

34.2.4. Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Politikou spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočný objem likvidných aktív potrebných na elimináciu rizika nedostatočnej likvidity. Likvidita spoločnosti je pravidelne monitorovaná a sleduje sa pomocou ukazovateľa celkovej likvidity ako aj ukazovateľa pomeru Čistý dlh k EBITDA.

Rastúci objem výroby je spojený aj s rastom Obežného majetku spoločnosti, ktorý je financovaný predovšetkým tvorbou zdrojov v prevádzkovej oblasti a nie je financovaný rastom externých krátkodobých pôžičiek. Najväčší nárast obežného majetku predstavujú hlavne zásoby materiálu, ktoré sú len čiastočne kompenzované miernym nárastom záväzkov z obchodného styku. Vzhľadom na uvedený vývoj došlo k miernemu zhoršeniu ukazovateľa celkovej likvidity a spoločnosť predpokladá stabilný vývoj tohto ukazovateľa aj v budúcnosti.

	2017 EUR	2016 EUR
Majetok k dispozícii na predaj	0	0
Zásoby	21 675 884	13 221 399
Obchodovateľné investície	0	0
Obchodné a ostatné pohľadávky	68 707 762	73 569 814
Daňové pohľadávky	4 044 387	2 513 513
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 310 286	6 919 934
Obežný majetok celkom	97 738 319	96 224 660
Obchodné a ostatné záväzky	41 681 359	38 960 975
Daňové záväzky	410 284	330 302
Krátkodobé úročené pôžičky	22 774 127	24 036 045
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu	0	0
Krátkodobé záväzky celkom	64 865 770	63 327 322
Celková likvidita	1,51	1,52

Napriek tomu, že spoločnosť významne nezmenila objem čerpaných úverov, došlo k poklesu objemu držanej hotovosti, ktorý viedol k miernemu nárastu Čistého dlhu. Vývoj je spojený hlavne s tvorbou väčšieho objemu zásob na projekty, kde sa predpokladá zvýšené riziko rastu cien hlavných komponentov.

V spojení s miernym poklesom ziskovosti tak došlo k zhoršeniu ukazovateľa pomeru čistého dlhu k EBITDE. Tento ukazovateľ sa však aj naďalej pohybuje vo vytýčenom intervale 2,5-3,5, ktorý spoločnosť považuje za primeranú hodnotu na odvetvie, v ktorom podniká. Dosiahnutá hodnota s rezervou prevyšuje dohodnutú úroveň kovenantu, ktorý je obsahom úverových zmlúv spoločnosti.

	2017 EUR	2016 EUR
Tržby za predaj tovaru	8 747 026	9 830 413
Tržby zo zákazkovej výroby	213 146 926	180 967 094
Aktivácia	558 800	659 619
Zmena stavu hotových výrobkov a vlastnej výroby*	1 592 820	9 467 294
Spolu	224 045 572	200 924 420
Náklady vynaložené na predaný tovar	8 375 837	9 571 808
Spotreba materiálu a energie	129 398 051	114 716 954
Osobné náklady	37 241 062	34 785 223
Služby	29 254 622	20 060 561
Dane a poplatky	506 026	526 198
Spolu	204 775 598	179 660 744
EBITDA	19 269 974	21 263 676
Bankové úvery dlhodobé	46 249 406	45 811 707
Dlhodobé záväzky z finančného leasingu	0	0
Bežné bankové úvery	22 774 127	24 036 045
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-3 310 286	-6 919 934
Čistý dlh (Net debt)	65 713 247	62 927 818
Ukazovateľ Čistý dlh / EBITDA	3,41	2,96

* riadok zodpovedá riadku Zmena stavu zákazkovej výroby z výkazu ziskov a strát a ostatného úplného výsledku na str. 5

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Nasledujúca tabuľka znázorňuje zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti s dohodnutými lehotami splatnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z istiny aj budúce úroky.

	Vážený priemer úrokovej sadzby	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
	%	Eur	Eur	Eur	Eur	Eur
Neúročené (záväzky)		42 091 643	70 077	0	0	42 161 720
Nástroje s variabilnou sadzbou (úvery)	1,50	3 060 519	3 060 519	66 406 945	0	72 527 983
Odhadované variabilné úroky		580 987	556 762	2 011 917	0	3 149 666
Nástroje s fixnou sadzbou (úvery)		0	0	0	0	0
Odhadované fixné úroky		0	0	0	0	0
Ďalšie nástroje (ručenia)		13 523 391	0	0	0	13 523 391
Spolu istina		58 675 553	3 130 596	66 406 945	0	128 213 094
Spolu úroky		580 987	556 762	2 011 917	0	3 149 666

34.2.5. Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Investície do nehnuteľností. Skupina oceňuje svoje investície do nehnuteľností (Poznámka 6) v reálnej hodnote. Investície do nehnuteľností boli ocenené nezávislým znalcom k 31. decembru 2012 a boli následne upravené o cenový index nehnuteľností zverejnený Štatistickým úradom SR a na základe trhových hodnôt pozemkov v podobnej lokalite a s podobnými charakteristikami. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností je kategorizovaná na úrovni 3.

Finančné aktíva a záväzky. Reálne hodnoty pre finančné aktíva a záväzky analyzované podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, ale pre ktoré Spoločnosť odhaduje ich reálnu hodnotu, ktorá sa približuje k účtovnej hodnote, sú nasledovné:

- Úroveň 1 - Peňažná hotovosť (poznámka 11),
- Úroveň 2- Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty uložené v banke (poznámka 11), obchodné a iné finančné pohľadávky (poznámka 9), obchodné a iné finančné záväzky (poznámka 18),
- Úroveň 3 – Bankové úvery (poznámka 13), vystavené finančné záruky (poznámka 32.1).

Okrem finančných záruk, boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s pohyblivou sadzbou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, bola určená s cieľom priblíženia jej účtovnej hodnote. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním súčasných úrokových sadzieb pre nové nástroje s podobným úverovým rizikom a zostávajúcou dobou splatnosti.

Podľa vedenia Spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných vo finančných výkazoch v amortizovaných nákladoch približujú k ich reálnym hodnotám.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech Spoločností a ostatných spriaznených strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingmi príslušných spoločností.

35. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Na základe Zmluvy o kúpe akcií zo dňa 29.1.2018 medzi spoločnosťou Optifin Invest, s.r.o. ako predávajúcim a spoločnosťou BUDAMAR LOGISTICS, a. s. ako kupujúcim, previedla spoločnosť Optifin Invest, s.r.o. na spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a. s. akcie emitované spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a. s. zodpovedajúce podielu 2,542% na základnom imaní Spoločnosti. Súčasne dňa 29.1.2018 bola uzatvorená Zmluva o kúpe akcií medzi spoločnosťou Erdosa Investments Ltd. ako predávajúcim a spoločnosťou BUDAMAR LOGISTICS, a. s. ako kupujúcim, na základe ktorej po splnení dohodnutých odkladacích podmienok (najmä udelenia súhlasov s koncentráciou zo strany príslušných orgánov na ochranu hospodárskej súťaže), spoločnosť Erdosa Investments Ltd. prevedie na spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a. s. akcie emitované spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. zodpovedajúce podielu 47,458% na základnom imaní Spoločnosti.

Dňa 23.01.2018 na základe Dodatku č. 3 k Zmluve o poskytovaní nezáväzného financovania zo dňa 2.11.2011 došlo k navýšeniu celkového rámca na poskytovanie bankových záruky v ING Bank N.V. z pôvodných 10 mil. EUR na 16 mil. EUR.

Dňa 14.02.2018 na základe Dodatku č. 1720/CC/16-D13 k Zmluve o nezáväznom úverovom rámci č. 1720/CC/16 došlo k prolongácii celkového rámca na poskytovanie bankových záruk v Slovenskej sporiteľni a.s. z pôvodnej platnosti do 31.12.2020 na obdobie do 31.12.2022.

Dňa 29.1.2018 na základe Dodatku č. 1719/CC/16-D4 k Zmluve o úvere č. 1719/CC/16 došlo k prolongácii kontokorentného úveru vo výške 2.000.000 EUR, za ktorý Tatravagónka a.s. ručí, poskytnutého Slovenskou sporiteľňou a.s. našej dcérskej spoločnosti Tatravagónka Poprad, s.r.o. do 31.12.2018.

Dňa 11.1.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700547 vo výške 1.500.000 CZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.

Dňa 22.1.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700544 vo výške 6.000.000 CZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.

Dňa 27.2.2018 došlo na základe dodatku č. 6 k bankovej záruke č. 4240802 vystavenej v Slovenskej sporiteľni a.s. v prospech DB Cargo AG k jej prolongácii do 31.3.2018.

Dňa 30.01.2018 na základe dodatku č. 1 k bankovej záruke č. 707210 vystavenej v ING Bank N.V. v prospech VTG Cargo AG došlo k jej rozšíreniu o 20 ks dodatočne objednaných vagónov Sggnss 80' z pôvodnej výšky 759.250 EUR na 835.175 EUR.

Dňa 12.01.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 1331806558 (cez internú protizáruku č. 1971800554) na tender vo výške 1.500.000 CZK s konečnou platnosťou do 24.07.2018 v prospech spoločnosti ČD Cargo, a.s. v súvislosti s výrobou a dodávkou 80 ks cisternových vagónov Zacns.

Dňa 17.01.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3111801240 (cez internú protizáruku č. 1971800555) na kvalitu vo výške 1.754.460 EUR s konečnou platnosťou do 31.07.2021 v prospech spoločnosti Rail Cargo Wagon – Austria GmbH v súvislosti s výrobou a dodávkou 135 ks vagónov Sdggmrs.

Dňa 25.01.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802007 (cez internú protizáruku č. 1971800557) na kvalitu vo výške 382.147,50 EUR s konečnou platnosťou do 31.08.2023 v prospech spoločnosti InRoll AG v súvislosti s výrobou a dodávkou druhých 100 ks vagónov T3000e.

Dňa 26.02.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 1331806818 (cez internú protizáruku č. 1971800563) na tender vo výške 500.000 CZK s konečnou platnosťou do 17.09.2018 v prospech spoločnosti ČD Cargo, a.s. v súvislosti s výrobou a dodávkou 200 ks vagónov Eanos.

Dňa 16.02.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Tatra banky a.s. banková záruka č. 619.400 na výkon vo výške 200.000 EUR s konečnou platnosťou do 31.12.2018 v prospech spoločnosti Slovnaft a.s. v súvislosti s rekonštrukciou železničných cisterien na síru za našu dcérsku spoločnosť Tatravagónka DOO Bratstvo Subotica.

Dňa 16.01.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom ING Bank N.V. banková záruka č. 707236 na kvalitu vo výške 773.050 EUR s konečnou platnosťou do 30.11.2020 v prospech spoločnosti VTG Cargo AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 200 ks vagónov Tagnpps.

Dňa 05.03.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom ING Bank N.V. banková záruka č. 500.055 (cez internú protizáruku č. 707249) na kvalitu vo výške 324.072 EUR s konečnou platnosťou do 31.12.2020 v prospech spoločnosti GATX Rail Germany GmbH v súvislosti s výrobou a dodávkou 140 ks vagónov Zacens 73 m3.

TATRAVAGÓNKA a.s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017

Dňa 16.03.2018 došlo k načerpaniu kontokorentného úveru v celkovej výške 5.000.000 EUR v Slovenskej sporiteľni a.s. s konečnou splatnosťou 1 rok, t.j. do 15.03.2019, na základe Zmluvy o úvere č. 145/CC/18 zo dňa 15.03.2018. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám vrátane vinkulácie poistného plnenia.

Dňa 27.03.2018 došlo na základe dodatku č. 7 k bankovej záruke č. 4240802 vystavenej v Slovenskej sporiteľni a.s. v prospech DB Cargo AG k jej prolongácii do 30.04.2018.

Dňa 06.04.2018 bola vystavená na základe našej žiadosti prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802091 (cez internú protizáruku č. 1971800568) na kvalitu vo výške 40.050 EUR s konečnou platnosťou do 31.03.2023 v prospech spoločnosti Wascosa AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 15 ks vagónov Sggrss 90'.

Dňa 19.04.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700554 vo výške 1.500.000 CZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.

36. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovnú závierku na stranách 3 až 63 podpísali dňa 20.4.2018 v mene vedenia spoločnosti:



Ing. Alexej Beljajev
predseda predstavenstva



Ing. Michal Škuta
člen predstavenstva