
Territorlo s. r. o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015

Territorio s. r. o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SKUPINY**

Territorio s. r. o.

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje.

Obchodné meno spoločnosti:	Territorio s. r. o.
IČO	46 918 175
Sídlo spoločnosti:	Boženy Němcovej 8 811 04 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2015
Dátum vyhotovenia správy:	12. októbra 2017
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Barbora Lux, MBA Licencia UDVA č. 993

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľovi spoločnosti Territorio s. r. o.

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Territorio s. r. o. („Spoločnosť“) a jej dcérskej spoločnosti („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidované výkazy zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2015 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania v znení prijatom Európsku úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania v znení prijatom Európsku úniou, a za také interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, primeraný popis skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti a použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, okrem prípadov, keď má v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť v nepretržitej činnosti pokračovať.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať

tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné auditorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Posúdili sme, či výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje Zákon o účtovníctve.

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

- sú informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2015 v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa Zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 12. októbra 2017



Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

TERRITORIO S.R.O.

VÝROČNÁ SPRÁVA
2015

Obsah

Výročná správa	3
Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	5
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatný komplexný výsledok	6
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	8
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	9

VÝROČNÁ SPRÁVA

1. Informácie o stave a o vývoji skupiny

Výročná správa odzrkadľuje hodnotenie manažmentu o vplyve podnikateľského prostredia na činnosti a finančnú situáciu skupiny. Budúce podnikateľské prostredie sa môže líšiť od hodnotenia manažmentu.

Skupina prijíma investičné výnosy z investičných fondov, ktoré pôsobia v rezidenčnom sektore nehnuteľností v Ruskej federácii.

Výnosy z investícií sa v porovnaní s rokom 2014 poklesli o 74%. Takýto rýchly pokles bol spôsobený významným poklesom predaja v dôsledku zníženia kúpnej sily spôsobenej ekonomickým prostredím v Ruskej federácii.

2. Významné riziká a neistoty a prognózy vývoja skupiny v roku 2016

Skupina je vystavená hospodárskym a finančným trhom Ruskej federácie, ktoré vykazujú charakteristiky rozvíjajúceho sa trhu. Právne, daňové a regulačné rámce sa naďalej vyvíjajú, ale podliehajú rôznym interpretáciám a častým zmenám, ktoré spolu s inými právnymi a fiškálnymi prekážkami prispievajú k výzvam, ktorým čelia subjekty pôsobiace v Ruskej federácii.

Nedávny konflikt na Ukrajine a súvisiace udalosti zvýšili vnímanie rizík podnikania v Ruskej federácii. Uloženie ekonomických sankcií zo strany Európskej únie, Spojených štátov amerických, Japonska, Kanady, Austrálie a ďalších krajín ruským fyzickým a právnickým osobám, ako aj odvetné sankcie uložené ruskou vládou viedli k zvýšeniu hospodárskej neistoty vrátane vyššej volatility akciových trhov, oslabovanie ruského rubľa, zníženie prílevu priamych aj zahraničných investícií a výrazné sprísnenie dostupnosti úverov. Najmä niektoré ruské subjekty môžu mať ťažkosti s prístupom na medzinárodné trhy s akciami a dlhmi a môžu byť čoraz viac závislé od ruských štátnych bánk v rámci financovania svojich operácií. Dlhodobé účinky nedávno zavedených sankcií, ako aj hrozby ďalších budúcich sankcií, je ťažké určiť.

Vedenie očakáva pokles predaja v roku 2016 po dosiahnutí vrcholu v roku 2015 z dôvodu zníženia nákupnej sily spôsobenej ekonomickým prostredím v Ruskej federácii.

3. Vplyv spoločnosti na životné prostredie

Skupina nevykonáva žiadnu činnosť, ktorá má alebo mohla mať negatívny vplyv na životné prostredie.

4. Vplyv spoločnosti na zamestnanosť

Skupina nemá žiadnych zamestnancov.

5. Po 31. decembri 2015 nedošlo k žiadnym udalostiam, ktoré by mohli mať významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvedených v priloženej účtovnej závierke.
6. Skupina nevykazuje žiadne náklady na výskum a vývoj.

7. V priebehu roka Skupina nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.
8. Čistý zisk vo výške 77 186 tis. EUR pre rok 2015 bude rozdelený nasledovne:
 - vyplatenie dividend vo výške 58 699 tis. EUR,
 - zvyšok bude prevedený do Nerozdeleného zisku.
9. Skupina nemusí predkladať žiadne ďalšie informácie vyžadované osobitnými predpismi
10. Skupina nemá žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

V Bratislave, 29. septembra 2017



Roseann Campbell

konateľ

'000EUR	Poznámka	31. december 2015	31. december 2014
Majetok			
Ostatné investície	5	141 170	140 732
Dlhodobý majetok		141 170	140 732
Ostatné investície	12	-	3
Obchodné a iné pohľadávky	6	61 006	287 219
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	24	18
Obežný majetok		61 030	287 240
Majetok celkom		202 200	427 972
Vlastné imanie			
Základné imanie		5	5
Zákonný rezervný fond		1	1
Nerozdelený zisk		201 467	427 637
Vlastné imanie celkom		201 473	427 643
Závazky			
Úvery a pôžičky	10	648	241
Dlhodobé záväzky		648	241
Obchodné a iné záväzky	11	79	88
Krátkodobé záväzky		79	88
Celkové záväzky		727	329
Celkové vlastné imanie a záväzky		202 200	427 972

'000 EUR	Poznámka	2015	2014
Administratívne náklady	3	(76)	(136)
Ostatné náklady	2	-	-
Ostatné výnosy		(11)	(4)
Výsledok z hospodárskej činnosti		(85)	(140)
Výnosy z finančnej činnosti	4	77 950	303 116
Náklady na finančnú činnosť	4	(679)	(16)
Výsledok z finančnej činnosti	4	77 271	303 100
Výsledok hospodárenia pred zdanením		77 186	302 960
Daň z príjmov		-	-
Výsledok hospodárenia		77 186	302 960
 Komplexný výsledok hospodárenia		 77 186	 302 960

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená vedením 29. septembra 2017 a bola podpísaná v ich mene:

X 

Roseann Campbell
Konateľ

'000EUR	Základné imanie	Zákonné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkové vlastné imanie
Zostatok k 1. januáru 2014	5	-	177 018	177 023
Zisk	-	-	302 960	302 960
Celkový zisk	-	-	302 960	302 960
Dividendy	-	-	(52 341)	(52 341)
Zákonný rezervný fond	-	1	-	1
Zostatok k 1. januáru 2015	5	1	427 637	427 643
Zisk	-	-	77 186	77 186
Celkový zisk	-	-	77 186	77 186
Dividendy	-	-	(303 356)	(303 356)
Zostatok k 31. decembru 2015	5	1	201 467	201 473

'000EUR	Poznámka	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk		77 186	302 960
Úpravy o:			
Výnosové úroky		(77 949)	(302 886)
Nákladové úroky		32	16
Devízy na bankových účtoch		(6)	(1 158)
		(737)	(1 068)
Zmeny v:			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné		21 / 250	(24 / 335)
Závázky z obchodného styku a ostatné		(303 377)	(52 376)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti:		(86 864)	(300 779)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjem z investícií		86 912	299 526
Nadobúdanie podielových listov a iných cenných papierov		(438)	(38)
Príjmy z predaja cenných papierov		3	42
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti:		86 477	299 530
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z pôžičiek		656	39 517
Splácanie pôžičiek		(249)	(39 437)
Platené úroky		(20)	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti:		387	80
Čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-	(1 169)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty k 1. januáru		18	29

'000EUR	Poznámka	2015	2014
Vplyv pohybov výmenných kurzov na peňažné prostriedky a ich ekvivalenty		6	1 158
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	7	24	18

Poznámky	Strana
1 Informácie o skupine	11
2 Základné účtovné zásady	11
3 Administratívne náklady	13
4 Výnosy z finančnej činnosti	13
5 Ostatné investície	14
6 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	16
7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
8 Vlastné imanie a rezervy	16
9 Správa vlastného imania	16
10 Úvery a pôžičky	16
11 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17
12 Reálna hodnota a riadenie rizík	17
13 Dcérska spoločnosť	19
14 Spriaznené osoby	19
15 Následné udalosti	20
16 Východiská pre ocenenie	20
17 Prehľad významných účtovných zásad	20
18 Predčasné prijatie štandardov	23
19 Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté	23

1. Informácie o skupine

(a) Všeobecné informácie

Territorio s.r.o. (ďalej len "spoločnosť") a jej dcérska spoločnosť (ďalej len "skupina") zahŕňajú spoločnosť Holland (Carrara Netherlands B.V.).

Spoločnosť sídli na adrese Boženy Nemcovej 8, 811 04 Bratislava, Slovenská republika.

Hlavnou činnosťou skupiny je investičná činnosť.

Skupina je vo výlučnom vlastníctve spoločnosti TOMKINS HOLDING LIMITED. Skupina prevažne získava príjmy z hlavnej činnosti a z pôžičiek.

Finančné výsledky a pozícia spoločnosti sú uvedené v nasledujúcich účtovných výkazoch. Riaditelia sa snažia v budúcnosti znížiť riziká spoločnosti

2. Základné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o zhode s predpismi

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatými Európskou úniou a v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Zz v znení neskorších predpisov.

(b) Nepretržitosť trvania

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe nepretržitého trvania, pretože sa predpokladá, že skupina nemá úmysel ani potrebu podstatne likvidovať alebo obmedziť rozsah svojich operácií.

(c) Porovnateľné údaje

V porovnávaných obdobiach nenastali žiadne zmeny.

(d) Zmeny v účtovných zásadách

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo k žiadnym zmenám v použitých účtovných zásadách.

(e) Podmienené aktíva a pasíva

K 31. decembru 2015 neexistujú ani podmienené aktíva ani podmienené záväzky.

(f) Mena spoločnosti

Národnou menou Slovenskej republiky je euro ("EUR"), ktoré je funkčnou aj prezentačnou menou spoločnosti.

Transakcie v cudzej mene za vykazované obdobie sú prepočítané do funkčnej meny použitím výmenných kurzov predchádzajúcich dňu transakcie.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vysporiadania takýchto transakcií a z prepočtu výmenných kurzov ku koncu roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, s výnimkou prípadov, keď sú rozlíšené vo vlastnom imaní ako kvalifikované zaistenie.

Kurzové rozdiely z majetku držaného v obstarávacej cene sa vykazujú pomocou výmenných kurzov platné k dátumu transakcii.

Kurzové rozdiely z majetku, ako akcie držané v reálnej hodnote, sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty v reálnej hodnote.

Kurzové rozdiely na dlhodobých úveroch v rámci skupiny, ktoré skutočne predstavujú nárast alebo pokles čistých investícií do zahraničnej prevádzky sa priamo vykazujú vo vlastnom imaní ako súčasť zákonnej rezervy na kurzové rozdiely.

Kurzové rozdiely z úverov v cudzej mene, ktoré sú zmluvne dohodnuté na financovanie čistej investície do zahraničnej prevádzky, sa vykazujú v zákonnej rezerve ako kurzové rozdiely, v prípade, že takéto úvery efektívne zaisťujú výmenný kurz tejto investície v zahraničnej prevádzke.

(g) Významné účtovné zásady a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť. Odhady a predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Revízie účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom sa odhady revidujú, a v akýchkoľvek budúcich obdobiach.

Oceňovanie reálnej hodnoty majetku

Niekoľko účtovných zásad vyžaduje vyčíslenie reálnych hodnôt pre finančné aj nefinančné aktíva a pasíva.

Pri oceňovaní reálnej hodnoty majetku alebo záväzkov sú používané trhové údaje. Reálna hodnota je rozčlenená do rôznych úrovní v hierarchii reálnej hodnoty založenej na dátach použitých v oceňovacích technikách nasledovne.

- *Stupeň 1:* Kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva.
- *Stupeň 2:* Iné dáta ako kótované ceny zahrnuté do „Stupeň 1“, ktoré sú pozorovateľné pre majetok alebo záväzky, a to buď priamo (t. j. ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien).

- *Stupeň 3:* Dáta o majetku alebo záväzkoch, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

Aby sa vstupy použité na ocenenie reálnej hodnoty majetku alebo záväzku mohli kategorizovať v rôznych úrovniach hierarchie reálnej hodnoty, meranie reálnej hodnoty sa v celom rozsahu kategorizuje na rovnakej úrovni hierarchie reálnej hodnoty ako najnižšia úroveň „vstup“, ktorý je významný pre celé meranie.

Skupina vykazuje prevody medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty na konci vykazovaného obdobia, počas ktorého došlo k zmene.

Ďalšie informácie o predpokladoch vykonaných pri oceňovaní reálnych hodnôt sú uvedené v nasledujúcich poznámkach:

- Poznámka 17 - reálna hodnota a riadenie rizík

3. Administratívne náklady

'000EUR	2015	2014
Audit	18	12
Poradenstvo a iné služby	58	124
	76	136

4. Výnosy z finančnej činnosti

'000EUR	2015	2014
Prijaté úroky	77 950	302 908
Čistý devízový zisk	-	208
Finančné výnosy	77 950	303 116
Úrokové náklady	(11)	(16)
Čistá devízová strata	(668)	-
Finančné náklady	(679)	(16)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	77 271	303 100

Prijem z investícií	2015	2014
Podiel investičného fondu "Moskovsky"	43 609	85 275
Podiel investičného fondu "Rasskazovka"	34 340	217 633
	47 949	302 908

5. Ostatné investície

'000EUR	2015	2014
Investície do nehnuteľností – uzavretý fond "Moskovsky+"	45 883	45 883
Investície do nehnuteľností – uzavretý fond "Rasskazovka"	94 849	94 849
Investície do nehnuteľností – uzavretý fond "Initsiativa"	438	-
	141 170	140 732

Uzavretý realitný investičný fond "Moskovsky +"	2015	2014
Účtovná hodnota k 1. januáru	45 883	45 883
Pohyb	-	-
Účtovná hodnota k 31.decembru	45 883	45 883

Uzavretý realitný investičný fond "Rasskazovka"	2015	2014
Účtovná hodnota k 1. januáru	94 849	94 849
Pohyb	-	-
Účtovná hodnota k 31.decembru	94 849	94 849

Uzavretý realitný investičný fond "Iniciativa"	2015	2014
Účtovná hodnota k 1. januáru	-	-
Pohyb	438	-
Účtovná hodnota k 31.decembru	438	-

Oceňovanie ostatných investícií je založené na historických nákladoch.

Nadobúdacia cena uzavretého realitného investičného fondu "Moskovskiy +" k 31. decembru 2015 predstavuje 45 883 tis. EUR. Hodnota čistých aktív investície do uzavretého realitného investičného fondu na dobu neurčitú "Moskovskiy +" k 31. decembru 2015 predstavuje 7 368 828 tisíc RUB (91 341 tis. EUR). K 31. decembru 2014 dosiahla hodnota čistých aktív vo výške 6 819 193 tis. RUB (94 270 tis. EUR).

Z tohto dôvodu sa čistá hodnota aktív držaných podielov znížila o 7 929 tisíc EUR v dôsledku realizovaných rozdelení, ktoré boli vyššie ako nárast hodnoty čistých aktív za daný rok.

V roku 2015 akcionár prijal sumu 2 965 661 tisíc RUB (2014: 4 408 600 tis.).

Skupina vlastní 100% podielových listov fondu "Moskovskiy +".

Nadobúdacia cena investície do uzavretého realitného investičného fondu "Rasskazovka" k 31. decembru 2015 predstavuje 94 849 tis. EUR. Čistá hodnota uzavretého realitného investičného fondu "Rasskazovka" k 31. decembru 2015 predstavuje sumu 6 275 143 tisíc RUB (77 784 tis. EUR). K 31. decembru 2014 činí hodnota čistých aktív vo výške 6 378 882 tis. RUB (88 183 tis. EUR).

Z tohto dôvodu sa čistá hodnota aktív držaných podielov znížila o 10 399 tis. EUR v dôsledku uskutočnených rozdelení, ktoré boli vyššie ako nárast čistej hodnoty aktív za rok. V roku 2015 akcionár prijal sumu 2 311 513 tis. RUB (2014: 11 398 175 RUB).

Čistá hodnota aktív fondu Rasskazovka klesla na konci roka pod historické náklady. Počas finančného roka výrazne klesol výmenný kurz ruského rubľa v porovnaní s eurom. To naznačuje, že zníženie hodnoty môže byť potrebné. Odpisovanie zníženia hodnoty je relevantné, ak spätne ziskateľná suma klesne pod historické náklady.

Vedenie sa však domnieva, že budúce peňažné toky týkajúce sa fondu budú viac ako dostatočné na to, aby sa dospelo k záveru, že hodnota fondu je značne nad historickými nákladmi. Preto vedenie dospelo k záveru, že neexistuje žiadne riziko znehodnotenia a v prípade fondu "Rasskazovka" v skupine sa konsolidovaná účtovná závierka na rok 2015 nevzťahuje na odpisy zo zníženia hodnoty.

Skupina vlastní 100% podielových listov fondu "Rasskazovka".

Nadobúdacia cena uzavretého realitného investičného fondu "Iniciativa" k 31. decembru 2015 predstavuje 438 354 tis. EUR. Čistá hodnota investícií do uzavretého fondu investícií do nehnuteľností "Moskovskiy +" k 31. decembru 2015 predstavuje 24 493 tisíc RUB (303 602 tis. EUR).

Čistá hodnota aktív fondu "Iniciativa" je nižšia ako historické náklady na konci roka. Aj počas finančného roka výrazne klesol výmenný kurz ruského rubľa v porovnaní s eurom. To naznačuje, že môže byť potrebné zníženie hodnoty. Odpisovanie zníženia hodnoty je relevantné, ak spätne ziskateľná suma klesne pod historické náklady.

Vedenie sa však domnieva, že budúce peňažné toky týkajúce sa fondu budú viac ako dostatočné na to, aby sa dospelo k záveru, že hodnota fondu je značne nad historickými nákladmi. Preto vedenie dospelo k záveru, že neexistuje žiadne riziko znehodnotenia a v prípade fondu "Rasskazovka" v skupine sa konsolidovaná účtovná závierka na rok 2015 nevzťahuje na odpisy zo zníženia hodnoty.

Skupina vlastní 100% podielov fondu "Iniciativa".

Úroková sadzba za 31. december 2015: 80,6736 (31. december 2014: 72,3370).

6. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

'000EUR	2015	2014
Zmenky	58 701	275 808
Nákladové úroky	2 305	11 268
Poskytnuté preddavky	-	143
	61 006	287 219

Zmenky nie sú vystavené so žiadnym úrokom.

7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

'000EUR	2015	2014
Zostatok na bežných účtoch	21	15
Peňažné prostriedky	3	3
	24	18

8. Vlastné imanie a rezervy

V roku 2015 Skupina vyplatila dividendy vo výške 303 356 tis. EUR vo forme vlastných zmeniek.

9. Správa vlastného imania

Skupina nemá formálne zásady pre správu vlastného imania, ale manažment sa snaží udržať dostatočnú základňu na uspokojenie operačných a strategických potrieb skupiny a udržiavať si dôveru účastníkov trhu. Dosahuje to efektívnym riadením peňažných prostriedkov, neustálym sledovaním príjmov a zisku skupiny a dlhodobými investičnými plánmi financovanými predovšetkým z hospodárskej činnosti skupiny. Týmto opatreniami sa skupina usiluje o stabilný rast zisku.

10. Úvery a pôžičky

Tento bod poskytuje informácie o zmluvných podmienkach pôžičiek a úverov skupiny, ktoré sú ocenené v amortizovanej hodnote. Viac informácií o vystavení sa riziku úrokovej miery zo strany skupiny vid' v poznámke č. 12.

'000EUR	2015	2014
Prijaté pôžičky	648	241
	648	241

V roku 2013 skupina navýšila pôžičku od spoločnosti CATFORD BUSINESS INCORPORATED vo výške 0% ročne, ktorá má byť splatená v apríli 2020. Výška istiny predstavuje 107 tis. EUR k 31.12.2015 (146 tis. EUR - 31.12.2014).

Ďalšia pôžička bola poskytnutá spoločnosťou LILIES ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED v roku 2011 so sadzbou 3% ročne, ktorá má byť splatená v marci 2018. V roku 2014 sa spoločnosť CATFORD BUSINESS INCORPORATED stala novým veriteľom podľa zmluvy o postúpení. Hlavná suma predstavuje 541 tis. EUR k 31.12.2014 (95 tis. EUR - 31.12.2014).

11. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

'000EUR	2015	2014
Splatný úrok	31	19
Ostatné záväzky	48	69
	79	88

Prehľad o finančných rizikách súvisiacich s obchodnými a ostatnými záväzkami je uvedený v poznámke 12.

12. Reálna hodnota a riadenie rizík

(a) Účtovná klasifikácia a reálna hodnota

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu.

'000 EUR	Reálna hodnota	
	2015	2014
Cenné papiere určené na obchodovanie	-	3
	-	3

Oceňovanie reálnej hodnoty

Oceňovanie cenných papierov určených na predaj cez reálnu hodnotu bolo kategorizované ako „Stupeň I“.

(b) Riadenie finančného rizika

Prehľad rizík z používania finančných nástrojov, ktorým je skupina vystavená:

- úverové riziko (viď. 12(c)(i));
- riziko likvidity (viď. 12(c)(ii));
- trhovú riziko (see 12(c)(iii)).

(i) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty pre skupinu v prípade, že zákazník alebo protistrana v transakcii s finančným nástrojom nedodrží svoje záväzky, a vychádza predovšetkým z investícií skupiny do cenných papierov zo strany zákazníkov a z pohľadávok

Účtovná hodnota uvedených finančných aktív (s výnimkou zmeniek) predstavuje minimálne úverové riziko, pretože predstavuje menej ako 5% celkových aktív k 31.12.2015.

Všetky zmenky boli zlikvidované v roku 2016.

(ii) Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko likvidity je rizikom, že skupina bude mať problémy pri plnení povinností spojených s jej finančnými záväzkami, ktoré sú vysporiadané poskytnutím hotovosti alebo iných finančných aktív. Prístup skupiny k ich správe spočíva v udržiavaní dostatočnej likvidity na plnenie záväzkov podľa splatnosti za normálnych aj iných podmienok, bez toho aby vznikli neprijateľné straty alebo sa riskovalo poškodenie dobrého mena skupiny.

Miera likvidity je počítaná ako obežný majetok delený krátkodobými záväzkami k súvahovému dňu, nasledovne:

'000 EUR	2015	2014
Pomer likvidity	773	3 264

Z hľadiska vedenia skupiny, súčasný pomer likvidity preukazuje schopnosť skupiny splniť existujúce záväzky v okamihu ich splatnosti.

(iii) Trhové riziko

Trhové riziko je rizikom, že zmeny trhových cien, ako sú menové kurzy, úrokové sadzby a ceny akcií, ovplyvnia príjem skupiny alebo hodnotu držania finančných nástrojov. Cieľom riadenia

trhového rizika je riadiť a kontrolovať prehľad trhových rizík v rámci prijateľných parametrov a optimalizovať návratnosť.

Úrokové riziko

Zmeny úrokových sadzieb majú predovšetkým vplyv na úvery a pôžičky, buď zmenou ich reálnej hodnoty (dlh s fixnou sadzbou) alebo budúcich peňažných tokov (dlh s pohyblivou úrokovou sadzbou). Vedenie nemá zavedenú formálnu politiku, ktorá by určovala, aký by mal byť náhľad skupiny na fixné alebo variabilné sadzby. V čase získavania nových úverov alebo pôžičiek však manažment používa vlastný úsudok, aby rozhodol, či by bola pevná alebo variabilná sadzba pre skupinu výhodnejšia počas očakávaného obdobia až do splatnosti.

Skupina nemá žiadne finančné nástroje s premenlivou sadzbou k dátumu vykazovania.

13. Dcérska spoločnosť

Dcérska spoločnosť	Krajina	vlastníctvo	
		2015	2014
Carrara Netherlands B.V.	Holandsko	100%	100%

Skupina prevzala kontrolu nad dcérsym podnikom (100% vlastníctvo) dňa 20. decembra, 2012.

V roku 2015 nedošlo k žiadnym akvizíciám ani k likvidácii.

14. Spriaznené osoby

(a) Materská a kontrolná spoločnosť

Materská spoločnosť je TOMKINS HOLDING LIMITED (Nikózia, Cyprus).

Spoločnosť neposkytuje žiadne verejne dostupné finančné výkazy.

(b) Iné transakcie so spriaznenými osobami

'000EUR	Hodnota transakcie za rok končiaci 31. decembrom		Nevyrovnané zostatky k dátumu 31. december	
	2015	2014	2015	2014
Nákup dcérskej spoločnosti v r. 2012				
Tomkins Holding Ltd.	-	-	-	135
	-	-	-	135

15. Následné udalosti

Po dátume zostavenia správy sa nevyskytli žiadne významné udalosti.

16. Východiská pre ocenenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou pre nasledujúce položky, ktoré sú ocenené na alternatívnom základe ku každému dátumu vykazovania.

Položky	Oceňovanie
Ostatné investície (cenné papiere určené na predaj)	Reálnu hodnotu

17. Prehľad významných účtovných zásad

Nižšie uvedené účtovné zásady boli konzistentne aplikované na všetky obdobia prezentované v tejto konsolidovanej účtovnej závierke a boli konzistentne uplatňované subjektmi skupiny.

Nižšie je uvedený zoznam významných účtovných zásad, ktorých podrobnosti sú k dispozícii na nasledujúcich stránkach:

(a)	Základy konsolidácie	20
(b)	Finančné výnosy a náklady	21
(c)	Finančné nástroje	21

(a) Základy konsolidácie

(i) Podnikové kombinácie

Podnikové kombinácie sa účtujú metódou akvizície k dátumu nadobudnutia, t.j. dátumu, kedy je kontrola prevedená do rúk manažmentu skupiny.

Skupina ich oceňuje k dátumu akvizície ako:

- Reálnu hodnotu prevedenej protihodnoty; plus
- Uzanú sumu akýchkoľvek nekontrolovaných podielov v nadobúdanom podniku; plus
- Ak je podniková kombinácia dosiahnutá postupne, reálna hodnota predtým existujúceho majetkového podielu v nadobudnutí; mínus
- Čistá uznaná suma (všeobecne reálna hodnota) nadobudnutého identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov.

20

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii sa má chápať v spojení s poznámkami a tvoriť súčasť konsolidovanej účtovnej závierky uvedenej na stranách 9 až 24.

Ak je prebytok záporný, okamžite sa vykáže zisk z predaja vo výkaze ziskov a strát.

Prevedená protihodnota nezahŕňa sumy súvisiace s vyrovnaním už existujúcich vzťahov. Takéto sumy sa vo všeobecnosti vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Dcérska spoločnosť

Dcérske spoločnosti sú subjekty kontrolované skupinou. Skupina riadi účtovnú jednotku, keď je vystavená alebo má práva na variabilné výnosy z účasti na účtovnej jednotke a má schopnosť ovplyvňovať tieto výnosy prostredníctvom svojej právomoci nad účtovnou jednotkou. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky od dátumu prevzatia kontroly až do dňa, kedy kontrola zaniká. Účtovné zásady dcérskych spoločností sa v prípade potreby zmenia, aby sa zosúladiť so zásadami prijatými skupinou.

Transakcie vylúčené z konsolidácie

Zostatky a transakcie v rámci skupiny a všetky nerealizované príjmy a výdavky vyplývajúce z transakcií v rámci skupiny sú vylúčené. Nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií vo vlastnom imaní, účtovných investícií na základe vlastného imania sú vylúčené z investícií do výšky podielu skupiny na investovanom podniku. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom neexistujú dôkazy o znížení hodnoty.

(b) Finančné náklady a výnosy

Finančné výnosy a finančné náklady skupiny zahŕňajú:

- úrokové výnosy;
- úrokové náklady;
- kurzový zisk alebo strata z finančných aktív a finančných záväzkov.

(c) Finančné nástroje

Skupina klasifikuje nederivátové finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, finančné aktíva držané do splatnosti.

(i) Nederivátové finančné aktíva a finančné záväzky - účtovanie

Skupina najprv vykazuje úvery a pohľadávky a dlhové cenné papiere emitované v deň ich vzniku. Všetky ostatné finančné aktíva a finančné záväzky sú vykazované k dátumu uskutočnenia obchodu, pri ktorom skupina nadobudne na základe zmluvy nástroj.

Skupina ukončí vykazovanie finančného aktíva, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z aktív, alebo prevedie práva na získanie zmluvných peňažných tokov z finančných aktív v transakcii, pri ktorej sú prevedené všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva finančného aktíva. Akýkoľvek

podiel na prevedenom finančnom majetku, ktorý skupina vytvára alebo si ponecháva, sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Skupina odúčtuje finančný záväzok, keď sú zmluvné záväzky ukončené alebo zrušené. Finančné aktíva a pasíva sú započítané a čistá suma je uvedená vo výkaze o finančnej situácii vtedy, a len vtedy, keď má skupina legálne vynútiteľné právo kompenzovať vykázané sumy a má v úmysle buď vyrovnať na čistom základe, alebo realizovať aktíva a zároveň vyrovnať záväzky. Skupina má v súčasnosti legálne vynútiteľné právo na započítanie, ak toto právo nie je podmienené budúcou udalosťou a je vynútiteľné tak v rámci bežnej obchodnej činnosti, ako aj v prípade zlyhania, platobnej neschopnosti alebo konkurzu skupiny a všetkých zmluvných strán.

Finančný majetok v reálnej hodnote vykazaný cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktívum sa klasifikuje v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ak je klasifikované ako určené na obchodovanie alebo je takto označené pri prvotnom vykázaní. Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, v prípade, že skupina spravuje takéto investície a rozhoduje o kúpe a predaji na základe ich reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnou stratégiou skupiny. Priamo pripísateľné transakčné náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa oceňujú reálnou hodnotou a zmeny v nich sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Finančný majetok určený v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát tvoria cenné papiere určené na predaj.

Finančné aktíva držané do splatnosti

Ak má skupina pozitívny zámer a schopnosť držať do splatnosti dlhové cenné papiere, ktoré sú kótované na aktívnom trhu, potom sú tieto finančné aktíva klasifikované do kategórie držanej do splatnosti. Finančné aktíva držané do splatnosti sú prvotne vykazané v reálnej hodnote plus všetky priamo priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery zníženej o všetky straty zo zníženia hodnoty.

Finančné aktíva držané do splatnosti zahŕňajú finančné aktíva (pozri poznámku 5), obchodné a iné pohľadávky (pozri poznámku 6) a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (pozri pozn. 7).

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú kategóriou finančných aktív s pevnými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Takéto aktíva sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote plus všetky priamo súvisiace transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa úvery a pohľadávky oceňujú amortizovanou obstarávacou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovostné zostatky, termínované vklady a vysoko likvidné investície so splatnosťou tri mesiace alebo menej od dátumu nadobudnutia, ktoré podliehajú zanedbateľnému riziku zmien ich reálnej hodnoty.

(ii) Nederivátové finančné záväzky - oceňovanie

Skupina klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných pasív. Takéto finančné záväzky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote mínus akékoľvek priamo priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa tieto finančné záväzky oceňujú amortizovanou cenou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Ostatné finančné záväzky zahŕňajú úvery a pôžičky (pozri pozn. 10), obchodné a iné záväzky (pozri pozn. 11).

18. Predčasné prijatie štandardov

Skupina sa rozhodla vopred prijať IFRS 9 "Finančné nástroje". IFRS 9, uverejnený v júli 2014, nahrádza existujúce usmernenie v IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie". IFRS 9 je platný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára, 2018 alebo neskôr, pričom je povolené skoré prijatie. IFRS 9 obsahuje revidované usmernenia o klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov vrátane nového očakávaného modelu úverovej straty na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív a nových všeobecných požiadaviek na účtovanie hedgingu. Taktiež predkladá usmernenie o uznávaní a odúčtovaní finančných nástrojov z IAS 39.

19. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté

Niektoré nové štandardy, zmeny a doplnenia štandardov a interpretácií zatiaľ neboli platné k 31. decembru 2015 a neboli použité pri príprave tejto konsolidovanej účtovnej závierky. Z týchto vyhlásení bude mať potenciálne vplyv činnosť skupiny nasledovné. Skupina plánuje tieto vyhlásenia prijať, keď nadobudnú účinnosť.

Nový alebo upravený štandard	Zhrnutie požiadaviek	Možný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku
------------------------------------	----------------------	---

IFRS 16 <i>Prenájom</i>	IFRS 16 nahrádza existujúce účtovné usmernenia k prenájmu v IAS 17 <i>Lízingy</i>, IFRIC 4 <i>Určenie, či dohoda obsahuje nájom</i>, SIC-15 <i>Operatívny lízing - Stimuly</i> a SIC-27 <i>Vyhodnocovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnú formu nájmu</i>. Tým sa eliminuje súčasný model duálneho účtovníctva pre nájomcu, ktorý rozlišuje medzi finančným lízingom a podsuvahovým operatívnym lízingom. Namesto toho existuje jeden účtovný model, ktorý je podobný súčasnému účtovníctvu o finančnom lízingu. Účtovanie prenajímateľa zostáva podobné súčasnej praxi - t.j. prenajímateľa naďalej klasifikujú nájom ako finančný a operatívny lízing. IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára, 2019 alebo neskôr, ak je prijatý aj IFRS 15, skoré prijatie je povolené	Skupina posudzuje potenciálny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku vyplývajúcu z aplikácie IFRS 16.
IFRS 15 <i>Zmluvy so zákazníkmi</i>	IFRS 15 stanovuje komplexný rámec na určenie toho, či, koľko a kedy sa zisky vykazujú. Nahrádza existujúce usmernenia k rozpoznaní príjmov vrátane IAS 18 <i>Výnosy</i>, IAS 11 <i>Dlhodobé zákazky</i> a IFRIC 13 <i>Zákaznícke vernostné programy</i>. Základným princípom nového štandardu je, že účtovná jednotka vykazuje výnosy na zobrazenie prevodu sľubovaných tovarov alebo služieb zákazníkom v čiastke, ktorá odráža plnenie, na ktoré má jednotka nárok výmenou za tieto tovary alebo služby. Nový štandard vedie k rozšíreným informáciám o príjmoch, poskytuje usmernenie pre transakcie, ktoré neboli predtým detailne riešené, a zlepšuje usmernenia pre viacprvkové dohody. IFRS 15 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára, 2018 alebo neskôr s povoleným skorším prijatím.	Skupina posudzuje potenciálny vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku vyplývajúcu z aplikácie IFRS 15.
<i>Poľnohospodárstvo: Rastliny (zmeny a doplnenia IAS 16 a IAS 41)</i>	Tieto dodatky zahrnujú rastliny do rozsahu pôsobnosti IAS 16 Pozemky, budovy a zariadenia, namiesto IAS 41 Poľnohospodárstvo. Na rastliny sa budú vzťahovať všetky ustanovenia tohto štandardu, vrátane možnosti voľby medzi modelom ocenenia obstarávacou cenou a modelom preceňovania pre následné oceňovanie po prvotnom vykázaní. Plody rastlín ostávajú v rozsahu pôsobnosti IAS 41 Poľnohospodárstvo. Zmeny a doplnenia nadobúdajú účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr.	Žiadny. Skupina nemá žiadne plodiace rastliny.

Nasledovné nové alebo zmenené a doplnené štandardy by nemali mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

- *IFRS 14 Regulovanie odloženia účtovnej závierky*
- *Účtovanie nadobúdania podielov na spoločných operáciách (zmeny a doplnenia k IFRS 11 Spoločné ustanovenia).*
- *Objasnenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (zmeny a doplnenia k IAS 16 Pozemky, budovy a zariadenia a IAS 38 Nehmotné aktíva).*
- *Zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancom (zmeny a doplnenia k IAS 19).*

Territorio s. r. o.

**TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
AS AT 31 DECEMBER 2015**

Territorio s. r. o.

**TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
AS AT 31 DECEMBER 2015**

**TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF**

Territorio s. r. o.

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company:	Territorio s. r. o.
IČO:	46 918 175
Seat of the company:	Boženy Němcovej 8 811 04 Bratislava
Audited period:	Year ended 31 December 2015
Date of the audit report:	12 October 2017
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Barbora Lux, MBA UDVA licence No. 993

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Partner and Executive of Territorio s. r. o.

Report on the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Territorio s. r. o. ("the Company") and its subsidiary ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, and the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2015, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows, for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We obtained sufficient and appropriate audit evidence about financial performance of subsidiaries and its business activities in the Group for the purpose of expressing our audit opinion on consolidated financial statements. We are responsible for conducting, monitoring and performing of the Group Audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended ("Act on Accounting"). Our opinion on the consolidated financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of consolidated financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit of the consolidated financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We evaluated whether the Group's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of the consolidated financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for the year ended 31 December 2014 is consistent with the consolidated financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Group and its position, obtained in the audit of the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 12 October 2017



Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236



Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

TERRITORIO S. R. O.

ANNUAL REPORT
2015

Contents

Annual report	3
Consolidated Statement of Financial Position	5
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	6
Consolidated Statement of Changes in Equity	7
Consolidated Statement of Cash Flows	8
Notes to the Consolidated Financial Statements	9

ANNUAL REPORT

1. Information about current situation and development of the Group

The annual report reflects management's assessment of the impact of the business environment on the operations and the financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment.

The Group receives investment income from investment funds which operate in residential real estate sector in the Russian Federation.

The Group's investment income has decreased by 74% compared to 2014. Such rapid fall was determined by considerable drop in sales due to diminishing purchasing capacity caused by economic environment in the Russian Federation.

2. Significant risks and uncertainties and prognosis of development of the Group in 2016

The Group is exposed to the economic and financial markets of the Russian Federation which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in the Russian Federation.

The recent conflict in Ukraine and related events has increased the perceived risks of doing business in the Russian Federation. The imposition of economic sanctions on Russian individuals and legal entities by the European Union, the United States of America, Japan, Canada, Australia and others, as well as retaliatory sanctions imposed by the Russian government, has resulted in increased economic uncertainty including more volatile equity markets, a depreciation of the Russian Ruble, a reduction in both local and foreign direct investment inflows and a significant tightening in the availability of credit. In particular, some Russian entities may be experiencing difficulties in accessing international equity and debt markets and may become increasingly dependent on Russian state banks to finance their operations. The longer term effects of recently implemented sanctions, as well as the threat of additional future sanctions, are difficult to determine.

Management expects a drop in sale in 2016 after reaching a peak in 2015 due to diminishing purchasing capacity caused by economic environment in the Russian Federation.

3. The impact of Company on environment

The Group does not perform any activity which has or could have a negative impact on environment.

4. The impact of Company on employment

The Group does not have any employees.

5. No events occurred subsequent to 31 December 2015 that might have a material effect on the fair presentation of the matters disclosed in attached financial statements.

6. The Group does not present any research and development costs.

7. During the year, the Group did not acquire own shares, provisional ownership confirmation certificates, financial investments or shares, neither provisional ownership confirmation certificates nor shares of parent company.
8. Net profit of EUR 77,186 thousand for 2015 will be distributed as follows:
 - Distribution of dividends of EUR 58,699 thousand
 - Rest will be transferred to Retained earnings.
9. The Group does not need to present any additional information required by special regulations.
10. The Group does not have any foreign branch.

In Bratislava, 29 September 2017

X 

Roseann Campbell

Executive

'000 EUR	Note	31 December 2015	31 December 2014
Assets			
Other investments	5	141 170	140 732
Non-current assets		141 170	140 732
Other investments	12	-	3
Trade and other receivables	6	61 006	287 219
Cash and cash equivalents	7	24	18
Current assets		61 030	287 240
Total assets		202 200	427 972
Equity			
Share capital		5	5
Legal reserve fund		1	1
Retained earnings		201 467	427 637
Total equity		201 473	427 643
Liabilities			
Loans and borrowings	10	648	241
Non-current liabilities		648	241
Trade and other payables	11	79	88
Current liabilities		79	88
Total liabilities		727	329
Total equity and liabilities		202 200	427 972

'000 EUR	Note	2015	2014
Administrative expenses	3	(76)	(136)
Other income		2	-
Other expenses		(11)	(4)
Results from operating activities		(85)	(140)
Finance income	4	77 950	303 116
Finance costs	4	(679)	(16)
Net finance income	4	77 271	303 100
Profit before income tax		77 186	302 960
Income tax expense		-	-
Net profit		77 186	302 960
 Total comprehensive income		 77 186	 302 960

These consolidated financial statements were approved by management on 29 September 2017 and were signed on its behalf by:



Roseann Campbell
 Executive

'000 EUR	Share capital	Legal reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2014	5	-	177 018	177 023
Profit	-	-	302 960	302 960
Total comprehensive income	-	-	302 960	302 960
Dividends	-	-	(52 341)	(52 341)
Legal reserve fund	-	1	-	1
Balance at 1 January 2015	5	1	427 637	427 643
Profit	-	-	77 186	77 186
Total comprehensive income	-	-	77 186	77 186
Dividends	-	-	(303 356)	(303 356)
Balance at 31 December 2015	5	1	201 467	201 473

'000 EUR	Note	2015	2014
Cash flows from operating activities			
Profit		77 186	302 960
<i>Adjustments for:</i>			
Interest receivable accrued		(77 949)	(302 886)
Interest payable accrued		32	16
Foreign exchange on currency accounts		(6)	(1 158)
		(737)	(1 068)
<i>Changes in:</i>			
Trade and other receivables		217 250	(247 335)
Trade and other payables		(303 377)	(52 376)
Net cash used in operating activities		(86 864)	(300 779)
Cash flows from investing activities			
Investment income		86 912	299 526
Acquisition of units and other securities		(438)	(38)
Proceeds from sale of securities		3	42
Net cash from investing activities		86 477	299 530
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings		656	39 517
Repayment of borrowings		(249)	(39 437)
Interest paid		(20)	-
Net cash from financing activities		387	80
Net decrease in cash and cash equivalents		-	(1 169)
Cash and cash equivalents at 1 January		18	29
Effect of movements in exchange rates on cash and cash equivalents		6	1 158
Cash and cash equivalents at 31 December	7	24	18

Notes	Page
1 Reporting entity	10
2 Basis of accounting	10
3 Administrative expenses	12
4 Net finance income	12
5 Other investments	12
6 Trade and other receivables	14
7 Cash and cash equivalents	15
8 Capital and reserves	15
9 Capital management	15
10 Loans and borrowings	15
11 Trade and other payables	16
12 Fair values and risk management	16
13 Subsidiary	17
14 Related parties	18
15 Subsequent events	18
16 Basis of measurement	18
17 Significant accounting policies	18
18 Early adoption of standard	21
19 New standards and interpretations not yet adopted	21

1. Reporting entity

(a) Organisation and operations

Territorio s. r. o. (the “Company”) and its subsidiary (the “Group”) comprise Holland company (Carrara Netherlands B.V.).

The Company’s registered office is Bozeny Nemcovej 8, 811 04 Bratislava, Slovak Republic

The Group’s principal business is investment activity.

The Group is wholly owned by TOMKINS HOLDING LIMITED. The Group is largely being sourced from income generated from its principal activity and loan financing.

The Company’s financial results and position are presented in the financial statements below. The Directors are making an effort to increase the Company’s profit in future.

2. Basis of accounting

(a) Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) as adopted by European Union and in line with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended.

(b) Going concern

These consolidated financial statements were prepared on a going concern basis as it is assumed that the Group has neither the intention, nor the need, to liquidate or curtail materially the scale of its operations.

(c) Comparative figures

There were no changes in comparative figures.

(d) Changes in accounting policies

Compared with previous year, there were no changes in the accounting policies applied.

(e) Contingent assets and liabilities

As of 31 December 2015 there are nor contingent assets neither contingent liabilities.

(f) Functional and presentation currency

The national currency of the Slovak Republic is Euro (“EUR”), which is the Company’s functional and presentation currency.

Foreign currency transactions in the reporting period are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the rate of exchange prevailing at the balance sheet date. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end

exchange rates are recognized in the income statement, except when deferred in equity as qualifying hedges.

Translation differences on non-monetary assets held at cost are recognized using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

Translation differences on non-monetary assets such as equities held at fair value through profit or loss are recognized in profit or loss as part of the fair value gain or loss.

Translation differences on intragroup long term loans that effectively constitute an increase or decrease in net investments in a foreign operation are directly recognized in equity as a component of the legal reserve for translation differences.

Translation differences on foreign-currency loans contracted to finance a net investment in a foreign operation are recognized in the legal reserve for translation differences if and when such loans effectively hedge the exchange rate exposure on that net investment in a foreign operation.

(g) Use of estimates and judgments

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Measurement of fair values

A number of the Group's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values, for both financial and non-financial assets and liabilities.

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Group uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows.

- *Level 1:* quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- *Level 2:* inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- *Level 3:* inputs for the asset or liability that are not based on observable market data.

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability might be categorised in different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorised in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Group recognises transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

Further information about the assumptions made in measuring fair values is included in the following notes:

- Note 12 – fair values and risk management.

3. Administrative expenses

'000 EUR	2015	2014
Audit	18	12
Consulting and other services	58	124
	76	136

4. Net finance income

'000 EUR	2015	2014
Investment income	77 950	302 908
Net foreign exchange gain	-	208
Finance income	77 950	303 116
Interest expense	(11)	(16)
Net foreign exchange loss	(668)	-
Finance costs	(679)	(16)
Net finance income	77 271	303 100

Investment income	2015	2014
Share of result of Investment Fund "Moskovsky"	43 609	85 275
Share of result of Investment Fund "Rasskazovka"	34 340	217 633
	77 950	302 908

5. Other investments

'000 EUR	2015	2014
Closed-Ended Real Estate Investment Fund "Moskovsky+"	45 883	45 883
Closed-Ended Real Estate Investment Fund "Rasskazovka"	94 849	94 849
Closed-Ended Real Estate Investment Fund "Initsyativa"	438	-
	141 170	140 732

Closed-Ended Real Estate Investment Fund "Moskovsky+"	2015	2014
Book value as at 1 January	45 883	45 883
Balance movements	-	-
Book value as at 31 December	45 883	45 883

**Closed-Ended Real Estate Investment Fund
“Rasskazovka”**

	2015	2014
Book value as at 1 January	94 849	94 849
Balance movements	-	-
Book value as at 31 December	94 849	94 849

**Closed-Ended Real Estate Investment Fund
“Initiativa”**

	2015	2014
Book value as at 1 January	-	-
Balance movements	438	-
Book value as at 31 December	438	-

The valuation of the other investments is based on historical costs.

The acquisition price of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Moskovskiy +” per 31 December 2015 amounts to EUR 45,883 thousand. The net asset value of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Moskovskiy +” per 31 December 2015 amounts to RUB 7,368,828 thousand (EUR 91,341 thousand). Per 31 December 2014 the net asset value amounted to RUB 6,819,193 thousand (EUR 94,270 thousand).

Hence the net asset value of the units held decreased by EUR 2,929 thousand as a result of distributions made, which were higher than the increase of the net asset value for the year.

The Group holds 100% of the units of “Moskovskiy +” fund.

The acquisition price of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Rasskazovka” per 31 December 2015 amounts to EUR 94,849 thousand. The net asset value of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Rasskazovka” per 31 December 2015 amounts to RUB 6,275,143 thousand (EUR 77,784 thousand). Per 31 December 2014 the net asset value amounts to RUB 6,378,882 thousand (EUR 88,183 thousand).

Hence the net asset value of the units held decreased by EUR 10,399 thousand as a result of the distributions made, which were higher than the increase of the net asset value for the year. In 2015 an amount of RUB 2,311,513 thousand (2014: RUB 11,398,175) was received by the shareholder.

The net asset value of the “Rasskazovka” fund has dropped below historical cost at year end. Also during the financial year the exchange rate of the Russian Ruble compared to the Euro decreased significantly. This indicates that a possible impairment may be necessary. An impairment write-off is relevant if the recoverable amount decreases below historical cost.

Management believes, however, that the future cash flows regarding the fund will be more than sufficient to conclude that the fund value is well above historical costs. Therefore, management has concluded that no impairment risk is present and no impairment write-off is applicable for the “Rasskazovka” fund in the group consolidated the financial statements for 2015.

The Group holds 100% of the units of “Rasskazovka” fund.

The acquisition price of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Initiativa” per 31 December 2015 amounts to EUR 438 thousand. The net asset value of the investment in Closed-Ended Real Estate Investment Fund “Moskovskiy +” per 31 December 2015 amounts to RUB 24,493 thousand (EUR 304 thousand).

The net asset value of the “Initiativa” fund is below historical cost at year end. Also during the financial year the exchange rate of the Russian Ruble compared to the Euro decreased significantly. This indicates that a possible impairment may be necessary. An impairment write-off is relevant if the recoverable amount decreases below historical cost.

Management believes, however, that the future cash flows regarding the fund will be more than sufficient to conclude that the fund value is well above historical costs. Therefore, management has concluded that no impairment risk is present and no impairment write-off is applicable for the “Rasskazovka” fund in the group consolidated the financial statements for 2015.

The Group holds 100% of the units of “Initiativa” fund.

FX rate per 31 December 2015: 80.6736 (31 December 2014: 72.3370).

6. Trade and other receivables

'000 EUR	2015	2014
Promissory notes	58 701	275 808
Interest accrued	2 305	11 268
Advances given	-	143
	61 006	287 219

Promissory notes do not bear any interest.

7. Cash and cash equivalents

'000 EUR	2015	2014
Balance on current accounts	21	15
Cash in hand	3	3
	24	18

8. Capital and reserves

In 2015 the Group paid dividends in amount of EUR 303,356 thousand in a form of promissory notes.

9. Capital management

The Group has no formal policy for capital management but management seeks to maintain a sufficient capital base for meeting the Group's operational and strategic needs, and to maintain confidence of market participants. This is achieved with efficient cash management, constant monitoring of Group's revenues and profit, and long-term investment plans mainly financed by the Group's operating cash flows. With these measures the Group aims for steady profits growth.

10. Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's loans and borrowings, which are measured at amortised cost. For more information about the Group's exposure to interest rate risk, see note 12.

'000 EUR	2015	2014
Loans received	648	241
	648	241

In 2013 the Group raised a loan from CATFORD BUSINESS INCORPORATED at rate of 0% per annum to be repaid in April 2020. The principal amount accounts for EUR 107 thousand as at 31.12.2015 (EUR 146 thousand – 31.12.2014).

Another loan was granted in 2011 by LILIES ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED at rate of 3% per annum to be repaid in March 2018. In 2014 CATFORD BUSINESS INCORPORATED became a new creditor under the assignment agreement. The principal amount accounts for EUR 541 thousand as at 31.12.2014 (EUR 95 thousand – 31.12.2014).

11. Trade and other payables

'000 EUR	2015	2014
Interest payable	31	19
Other payables	48	69
	79	88

The Group's exposure to financial risks related to trade and other payables is disclosed in note 12.

12. Fair values and risk management

(a) Accounting classifications and fair values

The following table shows the fair value of financial assets measured at fair value through profit or loss.

'000 EUR	Fair value	
	2015	2014
Securities held for sale	-	3
	-	3

(b) Measurement of fair values

The fair value measurement for securities held for sale has been categorised as a Level 1.

(c) Financial risk management

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk (see 12(c)(i));
- liquidity risk (see 12(c)(ii));
- market risk (see 12(c)(iii)).

(i) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's investments in securities from customers and receivables.

The carrying amount of financial assets mentioned above (excluding promissory notes) represents the minimum credit risk exposure as it accounts for less than 5% of total assets as at 31.12.2015.

All promissory notes were disposed of in 2016.

(ii) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

Current liquidity ratio calculated as current assets divided by current liabilities as at reporting date is as follows.

'000 EUR	2015	2014
Current liquidity ratio	773	3 264

From the Group management's point of view current liquidity ratio demonstrates the Group's ability to meet current liabilities as they fall due.

(iii) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

Interest rate risk

Changes in interest rates impact primarily loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). Management does not have a formal policy of determining how much of the Group's exposure should be to fixed or variable rates. However, at the time of raising new loans or borrowings management uses its judgment to decide whether it believes that a fixed or variable rate would be more favourable to the Group over the expected period until maturity.

The Group does not possess any financial instruments with variable rate at reporting date

13. Subsidiary

Subsidiary	Country of incorporation	Ownership	
		2015	2014
Carrara Netherlands B.V.	The Netherlands	100%	100%

The Group has exerted control (100% ownership) over above mentioned subsidiary since December 2012. 20

There were neither acquisitions nor disposals during 2015.

14. Related parties

(a) Parent and controlling party

The Company's immediate parent company and controlling party is TOMKINS HOLDING LIMITED (Nicosia, Cyprus).

No publicly available financial statements are produced by the Company's parent company.

(b) Other related party transactions

*000 EUR	Transaction value for the year ended 31 December		Outstanding balance as at 31 December	
	2015	2014	2015	2014
Purchase of subsidiary in 2012 (overpayment):				
Tomkins Holding Ltd.				135
	-	-	-	135

15. Subsequent events

No significant subsequent events occurred after the reporting date.

16. Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following items, which are measured on an alternative basis on each reporting date.

Items	Measurement bases
Other investments (securities held for sale)	Fair value

17. Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, and have been applied consistently by Group entities.

Set out below is an index of the significant accounting policies, the details of which are available on the pages that follow:

(a) Basis of consolidation	18
(b) Finance income and costs	19
(c) Financial instruments	19

(a) Basis of consolidation

(i) Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method as at the acquisition date, which is the date on which control is transferred to the Group.

The Group measures goodwill at the acquisition date as:

- The fair value of the consideration transferred; plus
- The recognised amount of any non-controlling interests in the acquiree; plus
- If the business combination is achieved in stages, the fair value of the pre-existing equity interest in the acquiree; less

- The net recognised amount (generally fair value) of the identifiable assets acquired and liabilities assumed.

When the excess is negative, a bargain purchase gain is recognised immediately in profit or loss.

The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationships. Such amounts are generally recognised in profit or loss.

(ii) Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The Group controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases. The accounting policies of subsidiaries have been changed when necessary to align them with the policies adopted by the Group.

(iii) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated. Unrealised gains arising from transactions with equity-accounted investees are eliminated against the investment to the extent of the Group's interest in the investee. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

(b) Finance income and costs

The Group's finance income and finance costs include:

- interest income;
- interest expense;
- the foreign currency gain or loss on financial assets and financial liabilities.

(c) Financial instruments

The Group classifies non-derivative financial assets into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, held-to-maturity financial assets.

(i) Non-derivative financial assets and financial liabilities – recognition and derecognition

The Group initially recognises loans and receivables and debt securities issued on the date that they are originated. All other financial assets and financial liabilities are recognised initially on the trade date at which the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Any interest in transferred financial assets that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability.

The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire. Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Group currently has a legally enforceable

right to set off the recognised amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The Group currently has a legally enforceable right to set off if that right is not contingent on a future event and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Group and all counterparties.

Financial assets at fair value through profit or loss

A financial asset is classified at fair value through profit or loss -category if it is classified as held for trading or is designated as such upon initial recognition. Financial assets are designated at fair value through profit or loss if the Group manages such investments and makes purchase and sale decisions based on their fair value in accordance with the Group's documented risk management or investment strategy. Directly attributable transaction costs are recognised in profit or loss as incurred. Financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value, and changes therein are recognised in profit or loss.

Financial assets designated at fair value through profit or loss comprise securities held for sale.

Held-to-maturity financial assets

If the Group has the positive intent and ability to hold to maturity debt securities that are quoted in an active market, then such financial assets are classified to held-to-maturity category. Held-to-maturity financial assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition they are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

Held-to-maturity financial assets comprise financial assets (see note 5), trade and other receivables (see note 6) and cash and cash equivalents (see note 7).

Loans and receivables

Loans and receivables are a category of financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, call deposits and highly liquid investments with maturities of three months or less from the acquisition date that are subject to insignificant risk of changes in their fair value.

(ii) *Non-derivative financial liabilities - measurement*

The Group classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category. Such financial liabilities are recognised initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method.

Other financial liabilities comprise loans and borrowings (see note 10), trade and other payables (see note 11).

18. Early adoption of standards

The Group decided to adopt IFRS 9 "Financial Instruments" in advance. IFRS 9, published in July 2014, replaces the existing guidance in IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and

Measurement". IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. IFRS 9 includes revised guidance on the classification and measurement of financial instruments, including a new expected credit loss model for calculating impairment on financial assets, and the new general hedge accounting requirements. It also carries forward the guidance on recognition and derecognition of financial instruments from IAS 39.

19. New standards and interpretations not yet adopted

A number of new Standards, amendments to Standards and Interpretations are not yet effective as at 31 December 2015, and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. Of these pronouncements, potentially the following will have an impact on the Group's operations. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective.

New or amended standard	Summary of the requirements	Possible impact on consolidated financial statements
IFRS 16 <i>Leases</i>	IFRS 16 replaces the existing lease accounting guidance in IAS 17 <i>Leases</i>, IFRIC 4 <i>Determining whether an Arrangement contains a lease</i>, SIC-15 <i>Operating Leases – Incentives</i> and SIC-27 <i>Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease</i>. It eliminates the current dual accounting model for lessees, which distinguishes between on-balance sheet finance leases and off-balance sheet operating leases. Instead, there is a single, on-balance sheet accounting model that is similar to current finance lease accounting. Lessor accounting remains similar to current practice – i.e. lessors continue to classify leases as finance and operating leases. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019, early adoption is permitted if IFRS 15 is also adopted.	The Group is assessing the potential impact on its consolidated financial statements resulting from the application of IFRS 16.
IFRS 15 <i>Revenue from Contracts with Customers</i>	IFRS 15 establishes a comprehensive framework for determining whether, how much and when revenue is recognised. It replaces existing revenue recognition guidance, including IAS 18 <i>Revenue</i>, IAS 11 <i>Construction Contracts</i> and IFRIC 13 <i>Customer Loyalty Programmes</i>. The core principle of the new standard is that an entity recognises revenue to depict the transfer of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services. The new standard results in enhanced disclosures about revenue, provides guidance for transactions that were not previously addressed comprehensively and improves guidance for multiple-element arrangements. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted.	The Group is assessing the potential impact on its consolidated financial statements resulting from the application of IFRS 15.

<i>Agriculture:</i>	These amendments require a bearer plant, defined as a living	None.
<i>Bearer</i>	plant, to be accounted for as property, plant and equipment	
<i>Plants</i>	and included in the scope of IAS 16 <i>Property, Plant and</i>	The Group does not have any
<i>(Amendment</i>	<i>Equipment</i> , instead of IAS 41 <i>Agriculture</i> .	bearer plants.
<i>s to IAS 16</i>	The amendments are effective for annual reporting periods	
<i>and IAS 41)</i>	beginning on or after 1 January 2016.	

The following new or amended standards are not expected to have a significant impact of the Group's consolidated financial statements.

- *IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts.*
- *Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11).*
- *Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (Amendments to IAS 16 and IAS 38).*
- *Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Amendments to IAS 19).*