

CPA s.r.o.

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

**ZA ROK KONČIACI SA
31. DECEMBRA 2017**

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	1
Konsolidovaná účtovná závierka (pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ):	
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	3
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6
Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom	7 – 35

CPA s.r.o. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CPA s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2017 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

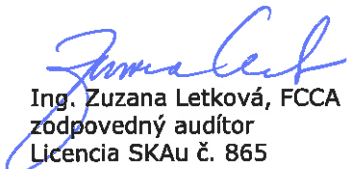
Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava 26. októbra 2018


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

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ
k 31. decembru 2017
(v EUR)

	<i>Pozn.</i>	31. december 2017	31. december 2016
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	190 599 720	194 253 370
Nehmotný majetok	7	1 347 623	1 315 172
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	8	534 078	4 173 094
Odložená daňová pohľadávka	9	579 453	704 982
Neobežný majetok celkom		202 853 512	210 239 256
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	10	66 498 826	60 171 391
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	11	74 947 785	57 015 627
Splatná daňová pohľadávka		199 353	469 322
Ostatný majetok		677 912	369 358
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	10 334 487	12 603 729
Obežný majetok celkom		152 658 363	130 629 427
AKTÍVA CELKOM		355 511 875	340 868 683
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	13	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	13	11 559 303	11 411 355
Nerozdelený zisk		153 557 963	151 436 894
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		167 182 462	164 913 445
Vlastné imanie celkom		219 674 939	216 885 576
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	15	30 487 076	29 203 264
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	14	3 974 089	8 104 625
Rezervy na zamestnanecké požitky	16	7 749 808	6 842 650
Rezervy	17	887 015	890 335
Odložený daňový záväzok	9	10 282 417	9 527 969
Dlhodobé záväzky celkom		53 380 405	54 568 843
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	15	45 313 928	29 634 489
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	18	35 552 754	31 505 139
Splatné daňové záväzky		774 165	7 411 368
Ostatné záväzky		815 684	863 268
Krátkodobé záväzky celkom		82 456 531	69 414 264
Záväzky celkom		135 836 936	123 983 107
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		355 511 875	340 868 683

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2017	Rok končiaci sa 31. decembra 2016
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		321 484 285	315 853 018
Výnosy z predaja služieb		12 411 996	13 526 231
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		3 114 551	(1 805 850)
Aktivácia	19	9 712 464	9 793 189
Spotreba materiálu a energie, náklady na predaný tovar		(193 369 640)	(172 356 954)
Služby		(35 798 629)	(39 240 245)
Osobné náklady	20	(92 911 246)	(103 847 487)
Odpisy a amortizácia		(15 122 633)	(20 280 535)
Ostatné prevádzkové výnosy	21	5 391 296	2 783 975
Ostatné prevádzkové náklady	21	(2 706 853)	(4 971 595)
Úrokové výnosy		332 229	330 216
Úrokové náklady		(985 200)	(1 290 135)
Zisk/(strata) z finančných investícií		2 618	(11 468 955)
Ostatné finančné výnosy	22	1 047 713	954 981
Ostatné finančné náklady	22	(1 571 727)	(1 389 515)
Zisk/(strata) pred zdanením		11 031 224	(13 409 661)
Daň z príjmov	23	(2 889 385)	(7 885 468)
Zisk/(strata) za rok		8 141 839	(21 295 129)
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		6 184 942	(16 981 803)
Menšinových vlastníkov		1 956 897	(4 313 326)
Celkom		8 141 839	(21 295 129)
Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Zabezpečovacie deriváty		-	-
Rezerva z kurzového prepočtu		91 096	(7 460)
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku		-	-
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ		91 096	(7 460)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		6 276 038	(16 989 263)
Menšinových vlastníkov		1 956 897	(4 313 326)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		8 232 935	(21 302 589)

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. januáru 2016	2 065 196	13 116 865	(10 355 724)	204 260 369	209 086 706	65 240 555	274 327 261
Vyplatené dividendy	-	-	-	(29 190 000)	(29 190 000)	(6 754 995)	(35 944 995)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	42 329	-	(42 329)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach	-	(1 480 603)	10 095 948	(6 609 341)	2 006 004	(2 200 103)	(194 099)
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	(16 981 805)	(16 981 805)	(4 313 326)	(21 295 131)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(7 460)	-	(7 460)	-	(7 460)
Konečný stav k 31. decembru 2016	2 065 196	11 678 591	(267 236)	151 436 894	164 913 445	51 972 131	216 885 576
Vyplatené dividendy	-	-	-	(3 990 000)	(3 990 000)	(837 593)	(4 827 593)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	56 852	-	(56 852)	-	-	-
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach / Úbytok z predaja dcérskych spoločností	-	-	-	6 184 942	6 184 942	1 956 897	8 141 839
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	(17 021)	(17 021)	(598 958)	(615 979)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	91 096	-	91 096	-	91 096
Konečný stav k 31. decembru 2017	2 065 196	11 735 443	(176 140)	153 557 963	167 182 462	52 492 477	219 674 939

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2017</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2016</i>
Prevádzková činnosť			
Zisk/(strata) pred zdanením		11 031 224	(13 409 661)
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	15 345 447	20 288 686
Rezervy	17	(3 320)	612 884
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 11	(2 553 810)	861 917
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	222 814	8 151
Nerealizované kurzové rozdiely			97 706
Úroky, netto		652 971	959 919
Finančné deriváty			
Zisk/(strata) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	(354 659)	(214 169)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií		-	11 468 955
Zamestnanecké požitky	16	907 158	331 842
Ostatné nepeňažné položky		180 997	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		25 428 822	21 006 230
Zmena stavu pohľadávok	11	(12 138 321)	2 530 908
Zmena stavu zásob	10	(6 248 580)	(863 698)
Zmena stavu záväzkov	18	(82 921)	10 793 186
Zmena ostatných aktív a záväzkov		(356 138)	(3 075 616)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		6 602 862	30 391 010
Prijaté úroky		652 363	30 216
Platené úroky		(985 200)	(1 290 135)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	23	(8 376 642)	(1 282 142)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		(2 106 617)	27 848 949
Investičná činnosť			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	789 101	416 567
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností			
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(12 290 408)	(14 596 655)
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(796 975)	(64 572)
Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty		-	58 374 936
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		(12 298 282)	44 130 276
Finančná činnosť			
Príjmy z úverov a pôžičiek	15	20 447 426	23 929 808
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	15	(2 865 634)	(63 100 683)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	15	(618 542)	(349 542)
Vyplatené dividendy		(4 827 593)	(35 944 995)
Peňažné toky (použitie v)/z finančnej činnosti, netto		12 135 657	(75 465 412)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	12	(2 269 242)	(3 486 187)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 13)	12	12 603 729	16 089 916
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 13)	12	10 334 487	12 603 729

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

CPA s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „CPA“) je spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika. Spoločnosť bola založená dňa 11. augusta 1994 a vznikla dňa 15. augusta 1994, IČO: 31 612 521, DIČ: 2020463401. CPA je holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje poradenské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2017 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“) a podiel skupiny na spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárnej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2017 sa oproti roku 2016 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	Meno spoločníka	Výška podielu na ZI v roku 2017		Výška podielu na ZI v roku 2016	
		absolútna v eurách	v %	absolútna v eurách	v %
1.	Ing. Vladimír Zvarík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
2.	Ing. Vladimír Soták	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
3.	Ing. Ľudovít Ihring	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
4.	Ing. Marián Kurčík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
5.	Ing. Jozef Marčok	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
6.	Ing. Július Kriváň	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
7.	Ing. Ján Banas	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
	Základné imanie spolu	2 065 196	100,0 %	2 065 196	100,0 %

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Konatelia

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

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za CPA s.r.o. a jej dcérske spoločnosti v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“). Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2016

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2016 bola schválená na mimoriadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 29. decembra 2017.

1.7. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2016. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2016.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Prvé uplatnenie nových dodatkov k existujúcim štandardom platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií – prijaté EÚ dňa 6. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – prijaté EÚ dňa 6. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 12 z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 7. februára 2018 (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr).

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

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

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

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRS 9 obsahuje požiadavky na vykazovanie a oceňovanie, na zníženie hodnoty, odúčtovanie a požiadavky na všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch.

Klasifikácia a oceňovanie – IFRS 9 zavádza nový prístup ku klasifikácii finančných aktív, ktorý vychádza z charakteristík peňažných tokov a z obchodného modelu, v ktorom je aktívum držané. Tento jednotný prístup vychádzajúci zo zásad nahrádza existujúce požiadavky založené na pravidlách podľa IAS 39. Výsledkom nového modelu je tiež jednotný model pre zníženie hodnoty, ktorý sa uplatňuje na všetky finančné nástroje.

Zníženie hodnoty – IFRS 9 zavádza nový model zníženia hodnoty na základe očakávanej straty, ktorý bude vyžadovať včasnejšie vykazovanie očakávaných strát z úverov. Podľa nového štandardu budú musieť účtovné jednotky účtovať o očakávaných stratách z úverov od momentu prvého vykázania finančných nástrojov a včasnejšie vykazovať očakávané straty počas celej životnosti finančného nástroja.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch – IFRS 9 zavádza významne upravený model účtovania o zabezpečovacích nástrojoch a kvalitnejšie zverejnenia informácií o aktivitách riadenia rizík. Nový model predstavuje významné prepracovanie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch, ktoré zosúladí spôsob účtovania s aktivitami riadenia rizík.

Vlastné úverové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu vo výkaze ziskov a strát, ktorá bola spôsobená zmenami úverového rizika záväzkov, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote. Táto zmena v účtovaní znamená, že zisky vyplývajúce zo zhoršenia vlastného úverového rizika účtovnej jednotky z takýchto záväzkov sa už nevykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Vzhľadom na charakter operácií skupiny a na typy finančných nástrojov, ktoré drží, na základe zhodnotenia manažmentu nedôjde pri prvej aplikácii štandardu IFRS 9 k významným zmenám v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov Spoločnosti.

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

IFRS 15 uvádza, ako a kedy bude účtovná jednotka zostavujúca účtovnú závierku podľa IFRS vykazovať výnosy, a zároveň vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytovali používateľom účtovnej závierky informatívnejšie a relevantnejšie zverejnenia. Štandard nahrádza IAS 18 „Výnosy“, IAS 11 „Zákazková výroba“ a viacero interpretácií súvisiacich s výnosmi. Uplatnenie tohto štandardu je povinné pre všetky účtovné jednotky zostavujúce účtovnú závierku podľa IFRS a vzťahuje sa takmer na všetky zmluvy so zákazníkmi: medzi hlavné výnimky patria líziny, finančné nástroje a poisťné zmluvy. Základný princíp nového štandardu spočíva v tom, že spoločnosti vykazujú výnosy tak, aby zobrazili prevod tovarov alebo služieb zákazníkom v sumách, ktoré zohľadňujú protiplnenie (t. j. platbu), na ktoré má spoločnosť podľa svojich očakávaní nárok výmenou za tieto tovary alebo služby. Nový štandard prinesie aj zverejnenie kvalitnejších informácií o výnosoch; poskytuje usmernenie pre transakcie, ktoré doteraz neboli komplexne riešené (napr. výnosy zo služieb a úpravy zmlúv), a zlepšuje usmernenie pre dohody s viacerými prvkami.

Vzhľadom na povahu operácií skupiny a na druh výnosov, ktoré má, na základe zhodnotenia manažmentu, nedôjde pri prvej aplikácii štandardu IFRS 15 k významnej zmene momentu a vykázania výnosu a jeho ocenenia.

- **IFRS 16 „Lízingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

Podľa IFRS 16 nájomca vykazuje majetok s právom používania a záväzok z lízingu. Majetok s právom používania sa účtuje podobne ako ostatný nefinančný majetok a podľa toho sa aj odpisuje. Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný sadzbou v rámci lízingu (implicitná úroková miera lízingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Podľa IFRS 16, rovnako ako podľa jeho predchodcu IAS 17, prenájomatelia klasifikujú líziny podľa charakteru ako operatívne a finančné. Lízing sa klasifikuje ako finančný prenájom, ak sa ním prevádzkajú v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. V opačnom prípade sa lízing klasifikuje ako operatívny prenájom. V prípade finančných prenájomov vykazuje prenájomateľ finančné výnosy počas doby trvania lízingu na základe štruktúry, ktorá zohľadňuje konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície. Prenájomateľ vykazuje splátky pri operatívnom prenájme ako výnosy na rovnomernom základe alebo na inom systematickom základe, ak lepšie zohľadňuje štruktúru, v ktorej sa úžitok z používania podkladového majetku zmenšuje.

Skupina neočakáva, že nový štandard môže mať pri jeho prvej aplikácii vplyv na účtovnú závierku.

- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov prijaté EÚ dňa 27. februára 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Dodatky k IFRS 4 „Poisťné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poisťné zmluvy“ – prijaté EÚ dňa 3. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát).
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Prevody investícií do nehnuteľností prijaté EÚ dňa 15. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Dodatky k IFRS 1 a IAS 28 z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 8. februára 2018 (dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila

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

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr).
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobá účasť v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

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

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

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

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

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

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

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

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

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

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

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

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

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

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

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

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

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

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

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2017	2016	2017	2016	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	78,33	78,31	výroba oceľových rúr
PIPEX ITALIA S.p.A., Arona (Novara)	Taliansko	66,58	66,56	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	61,49	61,47	78,50	78,50	obchodná činnosť
SLOVRUR Sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	70,50	70,48	90,00	90,00	obchodná činnosť
ŽP Trade Bohemia, a.s. Praha	Česká republika	78,33	78,31	100,00	100,00	obchodná činnosť
Tále, a.s., Tále	Slovensko	74,15	74,13	94,66	94,66	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	stravovacie služby
ŽP BYTOS, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	0,00	78,31	0,00	100,00	správa bytov
ŽP Šport, a.s., Podbrezová	Slovensko	0,00	78,17	0,00	99,82	šport, reklama a propagácia
Nadácia Železiarne Podbrezová, Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	nadácia
ŽIAROMAT a.s., Kalinovo	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	IT služby
ŽP EKO QELET a.s., Martin	Slovensko	51,91	51,90	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,33	78,31	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de Precisión, S.L.U., Arenys de Mar	Španielsko	78,33	78,31	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ	USA	78,33	78,31	100,00	100,00	obchodná činnosť

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel		Hlasovacie práva		Predmet činnosti
		2017	2016	2017	2016	
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	54,83	54,82	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	78,33	78,31	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
PIPEX SK, s.r.o., Podbrezová	Slovensko	0,00	78,31	0,00	100,00	obchodná činnosť
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská	Slovensko	70,50	39,16	90,00	50,00	prepravné služby
FK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	78,33	0,00	100,00	0,00	šport, reklama a propagácia
ŠK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	77,94	0,00	99,50	0,00	šport, reklama a propagácia

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

(d) Cudzía mena

(i) Transakcie v cudzích menách

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

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

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

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

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

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

(e) Finančné nástroje

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

(f) Finančné deriváty

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

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

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

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

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

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

(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

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

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

(ii) Prenajatý majetok

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

(iii) Následné výdavky

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

(iv) Odpisy

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

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

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

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

(h) Nehmotný majetok

(i) Goodwill

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

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

(ii) Negatívny goodwill

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

(iii) Softvér

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

(iv) Výskum a vývoj

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

(v) Následné výdavky

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

(i) Investície do cenných papierov

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

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

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

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

(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

(k) Zásoby

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

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

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

K pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám sa na základe individuálneho posúdenia tvorí opravná položka.

(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(m) Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

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

(n) Dividendy

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

(o) Úročené úvery a pôžičky

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

(p) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(q) Záonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

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

(r) Rezervy

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

(s) Časové rozlíšenie

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Uznanie výnosov

(i) Predaj tovaru a poskytnuté služby

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

(ii) Zákazková výroba

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

(iii) Štátne dotácie

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

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

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

(v) Náklady

(i) Splátky operatívneho lízingu

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

(ii) Splátky finančného lízingu

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

(iii) Finančné náklady a finančné výnosy

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

(w) Daň z príjmov

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

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

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

Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

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

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

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

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

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

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Rezerva na reklamácie

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

Rezerva na právne a súdne spory

Skupina je stranou v rôznych právnych a súdnych sporoch, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že skupine spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri tomto posúdení sa skupina spolieha na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdneho konania a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečná výška akýchkoľvek prípadných strát v súvislosti so súdnymi spormi nie je známa avšak podľa odhadov vedenia skupiny nemôže spôsobiť zásadné úpravy predchádzajúcich odhadov. Podrobné informácie o súdnych sporoch sú uvedené v pozn. 27.3.

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

5. ZMENY V SKUPINE

Počas roku 2017 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 0,024 % podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

V máji 2017 došlo k zrušeniu spol. ŽP Šport a.s. bez likvidácie rozdelením na dve spoločnosti FK Železiarne Podbrezová a.s. a ŠK Železiarne Podbrezová a.s.

V júli 2017 došlo k zrušeniu spol. PIPEX SK s.r.o. bez likvidácie a jej zlúčeniu so spol. ŽP Informatika s.r.o. a obstaraniu 40 %-ného podielu v spol. ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o. vo výške 755 640 EUR.

V septembri 2017 došlo k zrušeniu spol. ŽP BYTOS s.r.o. bez likvidácie a jej zlúčeniu so spol. ŽP Informatika s.r.o.

6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	<i>Pozemky a budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2017	203 826 524	293 026 517	3 986 981	500 840 022
Prírastky	-	-	12 185 209	12 185 209
Úbytky	(911 626)	(4 121 181)	(14 151)	(5 046 958)
Presuny	3 842 953	8 878 790	(12 750 588)	(28 845)
Kurzové rozdiely	107 862	10 442	228	118 532
31. december 2017	206 865 713	297 794 568	3 407 679	508 067 960
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2017	89 028 103	217 527 878	30 671	306 586 652
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	4 439 349	10 370 775	-	14 810 124
Strata zo zníženia hodnoty	222 814	517 164	81 951	821 929
Úbytky	(650 931)	(4 121 015)	-	(4 771 946)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	4 811	16 670	-	21 481
31. december 2017	93 044 146	224 311 472	112 622	317 468 240
Zostatková cena				
1. január 2017	114 798 421	75 498 639	3 956 310	194 253 370
31. december 2017	113 821 567	73 483 096	3 295 057	190 599 720

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

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

Skupina používa výrobné zariadenia najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 2 836 tis. EUR (31. decembra 2016: 1 525 tis. EUR), s kumulovanými opravkami 432 tis. EUR (31. decembra 2016: 134 tis. EUR) a v zostatkovej cene 2 404 tis. EUR (31. decembra 2016: 1 391 tis. EUR).

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení, ktoré sa ešte stále používajú k 31. decembru 2017 predstavuje 99 885 tis. EUR (31. decembra 2016: 101 197 tis. EUR).

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 3 150 tis. EUR (31. december 2016: 3 230 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčísľovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina prehodnocuje odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdeľuje významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2017 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 214 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2017 patrila komplexná rekonštrukcia nájomného bytového domu v obst. cene 929 tis. EUR, výmena plynovej turbíny v obst. cene 801 tis. EUR a modernizácia ťažnej linky v obst. cene 791 tis. EUR (ŽP), obstaranie štyroch Volvo nákladných aut v obst. cene 541 tis. EUR a technické zhodnotenie spevnenej betónovej plochy s odvodnením v obst. cene 282 tis. EUR (ŽP EKO QELET a.s.).

Založený majetok

K 31. decembru 2017 je nehnuteľný a hnuťelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 31 823 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov. Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 3 424 tis. EUR.

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Poistenie majetku

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; UNIQA (AON Genova); Allianz pojišťovna; AXA Seguros Generales; ZURICH	347 725 188
Súbor hnutel'ného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia; STU Ergo Hestia; UNIQA (AON Genova); Allianz pojišťovna; AXA Seguros Generales, ZURICH	338 654 657
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	900 000

7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené Investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2017	5 755 283	10 130 957	267 135	16 153 375
Prírastky	-	-	360 723	360 723
Úbytky	(98 757)	-	(11 407)	(110 164)
Presuny	398 821	-	(395 297)	3 524
Kurzové rozdiely	2 655	-	200	2 855
31. december 2017	6 058 002	10 130 957	221 354	16 410 313
Oprávky				
1. január 2017	4 700 640	338 319	6 606	5 045 565
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	320 977	-	-	320 977
Úbytky	(98 757)	-	-	(98 757)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	2 267	-	-	2 267
31. december 2017	4 925 127	338 319	6 606	5 270 052
Zostatková cena				
1. január 2017	1 054 643	9 792 638	260 529	11 107 810
31. december 2017	1 132 875	9 792 638	214 748	11 140 261
	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené Investície</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
1. január 2016	11 188 977	10 130 957	152 074	21 472 008
Prírastky	348 261	-	78 096	426 357
Úbytky	(359 945)	-	-	(359 945)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(5 595 861)	-	-	(5 595 861)
Presuny	174 510	-	36 965	211 475
Kurzové rozdiely	(659)	-	-	(659)
31. december 2016	5 755 283	10 130 957	267 135	16 153 375
Oprávky				
1. január 2016	9 949 271	338 319	6 606	10 294 196
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	470 572	-	-	470 572
Úbytky	(359 945)	-	-	(359 945)
Úbytky z predaja dcérskej spoločnosti	(5 418 879)	-	-	(5 418 879)
Presuny	60 042	-	-	60 042
Kurzové rozdiely	(421)	-	-	(421)
31. december 2016	4 700 640	338 319	6 606	5 045 565
Zostatková cena				
1. január 2016	1 239 706	9 792 638	145 468	11 177 812
31. december 2016	1 054 643	9 792 638	260 529	11 107 810

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2017 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2017 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

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

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

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

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

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Investície k dispozícii na predaj:		
<i>STABILITA, d.d.s., a.s., Slovensko</i>	94 387	94 387
<i>Ocelarska unie a.s. (do 16.7.2017 Hutnictvi zezeza, a.s.), Česká republika</i>	53 841	53 841
<i>PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Australia</i>	65 000	65 000
Zníženie hodnoty	(23 151)	(29 243)
Investície k dispozícii na predaj, netto	190 077	183 985
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	344 001	3 989 109
Ostatný finančný majetok celkom	534 078	4 173 094

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

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA A ZÁVÄZOK

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

	K 1. januáru 2017	(Na tárchu)/ v prospech zisku bežného roka	(Na tárchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát	K 31. decembru 2017
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(11 499 943)	(577 627)	-	(12 077 570)
Zásoby	480 414	(31 556)	-	448 858
Pohľadávky	358 241	(330 674)	-	27 567
Finančné deriváty	-	-	-	-
Záväzky	56 329	1 424	-	57 753
Rezervy	256 621	23 371	-	279 992
Zamestnanecké požitky	1 228 795	182 065	-	1 410 860
Umorovanie daňovej straty	170 939	(170 939)	-	-
Dotácie	125 617	23 959	-	149 576
Odložená daň, netto	(8 822 987)	(879 977)	-	(9 702 964)

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

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

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

	<i>31. decembra 2017</i>	<i>31. decembra 2016</i>
Odložená daňová pohľadávka	579 453	704 982
Odložený daňový záväzok	(10 282 417)	(9 527 969)
Celkom	(9 702 964)	(8 822 987)

10. ZÁSoby

	<i>31. decembra 2017</i>	<i>31. decembra 2016</i>
Materiál a náhradné diely	28 222 338	25 411 077
Nedokončená výroba	12 059 863	11 194 547
Hotové výrobky	25 726 454	23 477 219
Tovar	1 248 040	925 272
Opravná položka	(757 869)	(836 724)
Zásoby celkom	66 498 826	60 171 391

K 31. decembru 2017 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za bankové úvery (k 31. decembru 2016: 0 EUR) (pozri pozn. 15).

K 31. decembru 2017 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 758 tis. EUR (31. december 2016: 837 tis. EUR). Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

Poistenie zásob

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; UNIQA (AON Genova)	55 614 710

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky z obchodného styku	71 388 470	51 304 455
Pohľadávky voči spriazneným osobám	34 814	46 611
Ostatné daňové pohľadávky	3 718 651	3 828 239
Pohľadávky z dotácií	96 657	484 828
Ostatné pohľadávky	1 342 276	5 453 440
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(1 633 083)	(4 101 946)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	<u>74 947 785</u>	<u>57 015 627</u>
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	<u>74 947 785</u>	<u>57 015 627</u>

K 31. decembru 2017 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 14 724 tis. EUR (31. december 2016: 8 129 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 15).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky do lehoty splatnosti	56 820 589	48 002 443
Pohľadávky po lehote splatnosti	19 760 279	13 115 130
Celkom	<u>76 580 868</u>	<u>61 117 573</u>

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

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Do 90 dní	17 676 793	8 693 806
90 – 180 dní	491 349	266 673
180 – 360 dní	167 944	1 448
Nad 360 dní	951	51 413
Celkom	<u>18 337 037</u>	<u>9 013 340</u>

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

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Do 90 dní	-	269 055
90 – 180 dní	1 214	217 081
180 – 360 dní	142 666	108 220
Nad 360 dní	1 279 362	3 507 434
Celkom	<u>1 423 242</u>	<u>4 101 790</u>

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pokladnica	267 969	243 811
Bankové účty a vklady	10 066 518	12 359 918
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	<u>10 334 487</u>	<u>12 603 729</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	<u>10 334 487</u>	<u>12 603 729</u>

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

13. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2017 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

Zákonný rezervný fond

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

Rezerva z kurzového prepočtu

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške 176 tis. EUR (31. december 2016: 267 tis. EUR).

14. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 24)	3 900 552	4 488 791
Iné	73 537	3 615 834
Celkom	3 974 089	8 104 625

15. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Úvery	33 628 655	25 365 358
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	21 470 000	21 470 000
Kontokorentné úvery	18 994 661	10 913 249
Záväzky z finančného lízingu	1 707 688	1 089 146
Úročené úvery a pôžičky celkom	75 801 004	58 837 753
Úvery podľa meny:		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	28 675 576	25 739 329
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	44 764 263	30 467 477
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	653 477	1 541 801
Celkom	74 093 316	57 748 607
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	44 774 481	29 283 715
Od jedného do dvoch rokov	18 748 454	1 782 941
Od dvoch do troch rokov	4 525 561	17 930 635
Od troch do štyroch rokov	993 317	3 697 410
Od štyroch do piatich rokov	151 503	153 906
Viac ako päť rokov	4 900 000	4 900 000
Celkom	74 093 316	57 748 607
Krátkodobá časť		
Úvery a pôžičky	44 774 481	29 283 715
Záväzky z finančného lízingu	539 447	350 774
Celkom	45 313 928	29 634 489
Dlhodobá časť		
Úvery a pôžičky	29 318 835	28 464 892
Záväzky z finančného lízingu	1 168 241	738 372
Celkom	30 487 076	29 203 264

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2017 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 44 782 tis. EUR nezaručené a vo výške 29 312 tis. EUR zaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnutelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 31 823 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 14 724 tis. EUR (pozri pozn. 11). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
- s pevnou sadzbou	1,10 % - 3 %
- s pohyblivou sadzbou	1M, 3M, 6M, 12M EURIBOR, EONIA + (0,75 % p.a. - 1,75 % p.a.) EURIBOR + (1,5 % p.a. - 1,7 % p.a.)

CZK	PRIBOR + (0,75 % p.a. - 1,05 % p.a.)
- s pohyblivou sadzbou	

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

K 31. decembru 2017 mala skupina k dispozícii sumu 40 272 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových prísľubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

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

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

Závazky z finančného lízingu

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Minimálne lízingové splátky		Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	560 433	365 678	539 447	350 774
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	1 111 586	657 543	1 082 400	637 678
Splatné po 5 rokoch	86 207	101 202	85 841	100 694
	1 758 226	1 124 423	1 707 688	1 089 146
Mínus: nerealizované finančné náklady	(50 538)	(35 277)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	1 707 688	1 089 146	1 707 688	1 089 146
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(539 447)	(350 774)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			1 168 241	738 372

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 4,3 roky (2016: 4,0 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2017 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 1,7 % (2016: 2,45 %). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Závazky z finančného lízingu sú denominované v EUR.

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

16. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

Program dlhodobých zamestnaneckých požítok je program so stanovenými požítkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2017 sa tento program vzťahoval na 3 425 zamestnancov skupiny (31. december 2016: 3 150). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	6 654 802	5 714 216
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	887 882	921 152
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	207 124	207 282
Celkom	7 749 808	6 842 650

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. decembra 2017

Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2,0 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	1 % - 10,8 %
Vek odchodu do dôchodku	62 - 63 rokov

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

17. REZERVY

	Reklamácie	Právne spory	Celkom 2017	Celkom 2016
Stav k 1. januáru	112 006	796 329	908 335	3 878 484
Tvorba rezervy počas roka	1 000	-	1 000	1 754 514
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(3 320)	-	(3 320)	(1 623 176)
Zrušenie rezervy v dôsledku predaja podielu v dcérskych spoločnostiach	-	-	-	(3 101 487)
Stav k 31. decembru	109 686	796 329	906 015	908 335

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	Krátkodobé záväzky (zahrnuté v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	Dlhodobé záväzky	Rezervy celkom
K 31. decembru 2016	18 000	890 335	908 335
K 31. decembru 2017	19 000	887 015	906 015

18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2017	31. december 2016
Záväzky z obchodného styku	22 148 551	18 620 769
Záväzky voči spriazneným osobám	44 882	95 881
Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	9 532 479	8 084 084
Ostatné daňové záväzky	2 041 011	1 268 208
Ostatné záväzky	1 785 831	3 436 197
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	35 552 754	31 505 139

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2017	31. december 2016
Záväzky do lehoty splatnosti	34 473 173	30 865 362
Záväzky po lehote splatnosti	1 079 581	639 777
Celkom	35 552 754	31 505 139

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

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2017	103 691
Tvorba celkom	607 697
Čerpanie celkom	(576 336)
Konečný stav k 31. decembru 2017	135 052

19. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Aktivácia materiálu	5 439 372	5 390 407
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	3 606 382	3 022 374
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	666 710	1 380 408
Aktivácia celkom	9 712 464	9 793 189

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

20. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Mzdové náklady	66 121 318	74 884 638
Náklady na sociálne zabezpečenie	26 789 928	28 962 849
Osobné náklady celkom	92 911 246	103 847 487

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2017 bol 4 270, z toho vedúcich zamestnancov 186 (31. december 2016: 3 966, z toho vedúcich zamestnancov 177). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2017 bol 4 218, z toho vedúcich zamestnancov 186 (k 31. decembru 2016: 4 035, z toho vedúcich zamestnancov 177).

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	375 569	316 866
Zisk z predaja materiálu	1 763	193 604
Výnosy z dotácií	1 317 608	931 796
Náhrady škôd od poisťovne	2 438 942	331 547
Ostatné prevádzkové výnosy	1 257 414	1 010 162
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	5 391 296	2 783 975

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	(755 845)	691 370
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	263 655	46
Poistné	1 363 906	1 649 795
Ostatné dane a poplatky	837 014	1 033 099
Ostatné prevádzkové náklady	998 123	1 597 285
Ostatné prevádzkové náklady celkom	2 706 853	4 971 595

22. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Kurzové zisky	1 047 713	942 792
Ostatné finančné výnosy	-	12 189
Ostatné finančné výnosy celkom	1 047 713	954 981

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Kurzové straty	1 414 238	890 102
Straty z finančných derivátov	21 907	-
Ostatné finančné náklady	135 582	499 413
Ostatné finančné náklady celkom	1 571 727	1 389 515

23. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Splatná daň bežného obdobia	3 769 362	7 413 593
Odložená daň bežného obdobia	(879 977)	471 875
Daň z príjmov celkom	2 889 385	7 885 468

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

	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016
Zisk/(strata)pred zdanením	11 031 224	(13 409 661)
Daň pri domácej miere zdanenia 21 % (2016: 22 %)	2 316 557	(2 950 125)
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	802 323	11 545 982
Vplyv rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	207 684	157 141
Vplyv zmeny sadzby dane	(319 876)	(622 561)
Neúčtované odložené dane	(47 480)	(219 977)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	(69 823)	(24 992)
Daň z príjmov celkom	2 889 385	7 885 468

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % (2016: 22%) najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2013 až 2017 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

Skupina vypracovala dokumentáciu k takýmto transakciám v súlade platnou slovenskou daňovou legislatívou.

24. DOTÁCIE

31. december 2017

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 14)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie		3 900 552	589 800	609 101
Prevádzkové dotácie	96 657	-	12 143	708 507
Dotácie celkom	96 657	3 900 552	601 943	1 317 608

31. december 2016

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 14)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	341 000	4 488 791	610 422	755 346
Prevádzkové dotácie	143 828	-	181 344	176 450
Dotácie celkom	484 828	4 488 791	791 766	931 796

K 31. decembru 2017 skupina eviduje pohľadávky z dotácií:

- priznanú prevádzkovú dotáciu v rámci projektu „Uspej na trhu práce“ vo výške 97 tis. EUR.

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z investičnej dotácie „Rekonštrukcia odprášená elektrickej oblúkovej a pánvovej pece“ (284 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolframové a kotlové ocele“ (32 tis. EUR), investičnej dotácie „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna“ (75 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Rekonštrukcia hradu Slovenská Ľupča“ (105 tis. EUR), kompenzácie z environmentálneho fondu formou dotácie (385 tis. EUR), prevádzkovej dotácie „Uspej na trhu práce“ (97 tis. EUR) a dotácie KNIHRAD (26 tis. EUR) – ŽP a investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel“ (112 tis. EUR) – ŽP EKO QELET a.s.

25. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

25.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia skupiny sa oproti roku 2016 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2017	31. december 2016
Dlh (i)	(75 801 004)	(58 837 753)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 334 487	12 603 729
Čistý dlh	(65 466 517)	(46 234 024)
Vlastné imanie	(219 674 939)	(216 885 576)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	30 %	21 %

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

25.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2017	31. december 2016
Investície k dispozícii na predaj	190 077	183 985
Finančné deriváty	-	-
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	85 626 273	73 608 465
Finančný majetok	85 816 350	73 792 450
Finančné deriváty	-	-
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	74 093 316	57 748 607
Závazky z finančného lízingu	1 707 688	1 089 146
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	39 526 843	39 609 758
Finančné záväzky	115 327 847	98 447 511

a) Faktory finančného rizika

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

Úverové riziko

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

Úrokové riziko

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 50 základných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2017 by sa zvýšil, resp. znížil o 194 tis. EUR (2016: zmena o 281 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Riziko menových kurzov

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

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

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

CPA s.r.o.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v celých eurách)

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

	Záväzky		Majetok	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
USD	992 108	987 493	7 656 779	5 508 423
CZK	922 884	1 760 802	3 243 944	2 911 335
PLN	149 160	81 551	14 404	824 243

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

	USD		CZK	
	31. december 2017	31. december 2016	31. december 2017	31. december 2016
Zisk alebo strata	1 666 168	1 130 232	464 212	230 107

	PLN	
	31. december 2017	31. december 2016
Zisk alebo strata	(26 951)	148 538

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

Riziko nedostatočnej likvidity

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

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

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	Do roka	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Celkom
2017					
Bezüročné záväzky		36 368 438	3 974 089	-	40 342 527
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,11 %	41 652 827	4 355 321	-	46 008 148
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,04 %	3 652 960	21 106 067	5 420 436	30 179 463
Záväzky z finančného lízingu		560 433	1 111 586	86 207	1 758 226
		82 234 658	30 547 063	5 506 643	118 288 364
2016					
Bezüročné záväzky		32 368 407	6 398 397	1 706 228	40 473 032
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,33 %	26 794 146	5 641 901	-	32 436 047
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,16 %	2 903 402	18 385 369	5 005 678	26 294 449
Záväzky z finančného lízingu		365 678	657 543	101 202	1 124 423
		62 431 633	31 083 210	6 813 108	100 327 951

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

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

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

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

Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii

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

26. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

26.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2017 boli vo výške 2 052 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2016: 3 054 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

26.2. Ostatné spriaznené osoby

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

	<i>Nákup výrobkov a služieb v roku 2017</i>	<i>Záväzky k 31. decembru 2017</i>	<i>Predaj výrobkov a služieb v 2017</i>	<i>Pohľadávky k 31. decembru 2017</i>
Ultimátni vlastníci	-	21 470 000	-	-
Sesterské spoločnosti	116 758	18 581	58 853	8 358
Ostatné spriaznené osoby	300 705	177 610	1 551 405	266 932
Celkom	417 463	21 666 191	1 610 258	275 290
	<i>Nákup výrobkov a služieb v roku 2016</i>	<i>Záväzky k 31. decembru 2016</i>	<i>Predaj výrobkov a služieb v 2016</i>	<i>Pohľadávky k 31. decembru 2016</i>
Ultimátni vlastníci	-	21 470 000	-	-
Sesterské spoločnosti	121 418	17 682	58 497	5 274
Ostatné spriaznené osoby	470 155	30 614	1 416 038	350 351
Celkom	591 573	21 518 296	1 474 535	355 625

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

27. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

27.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

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

27.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2018 vo výške 19 108 tis. EUR, z čoho čiastka 6 398 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2017.

27.3. Právne spory a možné straty

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

27.4. Emisné kvóty

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

Skupina sa rozhodla vykázať pridelené emisné kvóty v nominálnej hodnote a vzhľadom na to, že skupina získala dostatočné množstvo emisných kvót na pokrytie vyprodukovaných emisií, nevykázala v súvislosti so skutočne vyprodukovanými emisiami žiadne pohľadávky ani záväzky. Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2017 v marci 2018.

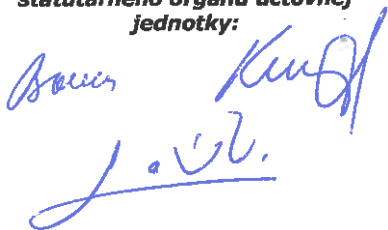
28. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2017 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva skupiny, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

29. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 3 až 35 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 15. mája 2018.

*Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:*

